

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego 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	15
8. Zmiana szacunków.....	16
9. Sezonowość działalności.....	16
10. Segmenty operacyjne	16
11. Przychody i koszty	19
11.1. Przychody ze sprzedaży	19
11.2. Pozostałe przychody operacyjne	19
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	20
11.4. Przychody finansowe.....	20
11.5. Koszty finansowe.....	20
11.6. Koszty według rodzajów	21
11.7. Umowy o usługę budowlaną.....	21
12. Składniki innych całkowitych dochodów	22
13. Podatek dochodowy	22
13.1. Obciążenie podatkowe.....	22
13.2. Odroczony podatek dochodowy	23
14. Zysk przypadający na jedną akcję.....	25
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	29
16. Leasing.....	31
16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	31
17. Aktywa niematerialne	32
18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	34
19. Pozostałe aktywa.....	35
19.1. Pozostałe aktywa finansowe	35
19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	35
20. Zapasy	36
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
23. Wypłata dywidendy	37
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	37
25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	38
25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	38
25.2. Zmiany stanu rezerw.....	39
25.3. Opis istotnych tytułów rezerw	40
25.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)	40
25.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	40

25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	40
25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii.....	41
25.3.5. Inne rezerwy	41
26. Prawa do emisji dwutlenku węgla	41
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	42
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	42
27.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	43
27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	43
27.4. Pochodne instrumenty finansowe	43
27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	44
27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe).....	44
28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	44
28.1. Sprawy sądowe	44
28.2. Rozliczenia podatkowe	49
29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	49
30. Otrzymane gwarancje i poręczenia	51
31. Informacje o podmiotach powiązanych	52
31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	52
31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	53
31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	53
31.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....	53
31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	53
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	53
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	54
32.2. Ryzyko walutowe	56
32.3. Ryzyko kredytowe	58
32.4. Ryzyko związane z płynnością	58
33. Instrumenty finansowe	60
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	60
33.2. Ryzyko stopy procentowej.....	62
33.2.1. Zabezpieczenia	62
34. Zarządzanie kapitałem	64
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	65

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży	11.1	1 813 089	635 533	2 053 540	686 020
Koszt własny sprzedaży	11.6	(1 490 059)	(511 085)	(1 677 507)	(570 220)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		323 030	124 448	376 033	115 800
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	11 375	1 923	18 747	7 773
Koszty sprzedaży	11.6	(3 113)	(911)	(3 105)	(966)
Koszty ogólnego zarządu	11.6	(90 467)	(33 928)	(71 791)	(23 996)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(3 064)	(1 074)	(8 157)	(5 864)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		237 761	90 458	311 727	92 747
Przychody finansowe	11.4	10 721	(2 850)	6 334	1 160
Koszty finansowe	11.5	(35 890)	(9 513)	(55 591)	(9 414)
Zysk/(strata) brutto		212 592	78 095	262 470	84 493
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	13.1	(42 616)	(12 495)	(43 805)	(5 713)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		169 976	65 600	218 665	78 780
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		169 976	65 600	218 665	78 780
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		169 368	65 996	216 208	77 804
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		608	(396)	2 457	976

Adam Kłapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

		<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję (w złotych):	<i>Nota</i>				
Podstawowy za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14	3,33	1,30	4,25	1,53
Podstawowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14	3,33	1,30	4,25	1,53
Rozwodniony za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14	3,33	1,30	4,25	1,53
Rozwodniony z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14	3,33	1,30	4,25	1,53

Adam Kłapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

		Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)
	Nota				
Zysk netto za okres		169 976	65 600	218 665	78 780
Inne całkowite dochody					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	12	4 236	1 043	4 330	2 124
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1,12	(805)	(198)	(823)	(404)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		3 431	845	3 507	1 720
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	12	(728)	(386)	(1 108)	(199)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1,12	138	73	210	37
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(590)	(313)	(898)	(162)
Inne całkowite dochody netto		2 841	532	2 609	1 558
Całkowity dochód za okres		172 817	66 132	221 274	80 338
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		172 209	66 528	218 817	79 362
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		608	(396)	2 457	976

Adam Kłapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2017 roku

	Nota	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	3 305 586	3 391 246
Nieruchomości inwestycyjne		2 316	2 337
Aktywa niematerialne	17	3 906	119 282
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	18	74 474	80 524
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	19.1	12 904	11 945
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	19.2	5 639	5 726
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	96 696	90 998
Razem aktywa trwałe		3 501 521	3 702 058
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	17	145 777	273 036
Zapasy	20	98 487	105 296
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	241 479	246 025
Należności z tytułu podatku dochodowego		596	10 227
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	27.4	588	296
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	19.1	38 308	77 317
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	19.2	12 163	28 776
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	14 601	8 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	370 425	350 101
Razem aktywa obrotowe		922 424	1 099 242
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		4 423 945	4 801 300

Adam Kłapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 094 493	1 028 647
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(3 653)	(7 084)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		885 559	769 302
Zysk (strata) netto		169 368	247 674
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 250 886	2 143 658
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Kapitał własny ogółem		2 250 886	2 143 658
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	375 109	587 851
Świadczenia pracownicze długoterminowe		47 450	48 587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	27.2	5 562	5 069
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	27.4	1 516	4 294
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	27.5	44 889	43 302
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	368 876	312 253
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	415 040	388 359
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 258 442	1 389 715
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27.1	123 818	302 662
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	362 580	421 958
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	27.4	3 941	5 759
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27.3	53 350	116 431
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 643	166
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		7 127	6 503
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	27.6	1 504	6 670
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	2 229	3 990
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	354 425	403 788
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		914 617	1 267 927
Zobowiązania razem		2 173 059	2 657 642
SUMA PASYWÓW		4 423 945	4 801 300

Adam Kłapszta

/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska

/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik

/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz

/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka

/Główny Księgowy/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

	Nota	Okres zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		212 592	262 470
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		150 904	151 860
Odsetki i udziały w zyskach		21 642	35 870
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(6 711)	6 411
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(1 223)	1 709
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		13 767	31 199
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		6 808	31 432
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(166 313)	(80 717)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych		318 731	253 850
Podatek dochodowy zapłacony		(7 700)	(19 758)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(131 295)	(199 397)
Pozostałe		(1 352)	(60)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		409 850	474 869
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 637	2 685
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(69 931)	(104 200)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		37 229	5 740
Dywidendy otrzymane		208	-
Odsetki otrzymane		3	4
Pozostałe		(130)	64
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(30 984)	(95 707)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(6 691)	(11 533)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		8 831	12 640
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(272 312)	(266 450)
Dywidendy wypłacone		(65 562)	-
Odsetki zapłacone		(22 329)	(37 034)
Pozostałe		(437)	(1 192)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(358 500)	(303 569)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		20 366	75 593
Środki pieniężne na początek okresu		348 647	383 319
Środki pieniężne na koniec okresu	22	369 013	458 912

Adam Kłapszta

/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska

/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik

/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz

/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka

/Główny Księgowy/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2017 roku	101 647	1 028 647	(7 084)	3 472	1 016 976	2 143 658	-	2 143 658
Zysk netto za okres	-	-	-	-	169 368	169 368	608	169 976
Inne całkowite dochody	-	-	3 431	-	(590)	2 841	-	2 841
Całkowity dochód za okres	-	-	3 431	-	168 778	172 209	608	172 817
Podział zysków z lat ubiegłych	-	65 846	-	-	(65 846)	-	-	-
Dywidenda za lata poprzednie	-	-	-	-	(65 560)	(65 560)	-	(65 560)
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	-	-	-	-	(29)	(29)	-	(29)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	608	608	(608)	-
Stan na 30 września 2017 roku	101 647	1 094 493	(3 653)	3 472	1 054 927	2 250 886	-	2 250 886

Adam Kłapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał akcjonariuszy 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	-	-	-	-	216 208	216 208	2 457	218 665
Inne całkowite dochody razem	-	-	3 507	-	(898)	2 609	-	2 609
Całkowity dochód za okres	-	-	3 507	-	215 310	218 817	2 457	221 274
Podział zysków z lat ubiegłych	-	(1 513 421)	-	(2 405)	1 515 826	-	-	-
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	-	-	-	-	(58)	(58)	-	(58)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	2 457	2 457	(2 457)	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	14	14	-	14
Stan na 30 września 2016 roku	101 647	1 028 639	(8 434)	3 472	980 729	2 106 053	-	2 106 053

Adam Kłapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2016 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2017 roku.

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

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 września 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z 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. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn, urządzeń elektrycznych, transport kolejowy, roboty montażowe	100,00%	100,00%
Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Spółka w likwidacji	100,00%*	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,58%	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	99,26%	98,41%
Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20%*	92,57%*
Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Spółka w likwidacji	100,00%*	96,23%*
PAK-Volt SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Spółka w likwidacji	100,00%*	100,00%*

* Podmioty gdzie występuje częściowo lub w całości udział pośredni ZE PAK SA przez inne spółki z Grupy ZE PAK SA

Na dzień 30 września 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W wyniku realizacji procesu odkupowania części akcji od uprawnionych pracowników oraz po przeniesieniu odkupionych od Skarbu Państwa akcji, nastąpił wzrost udziału spółek z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w akcjonariacie PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA do poziomu 97,58% a w PAK Kopalnia węgla Brunatnego Adamów SA do poziomu 99,26%.

W dniu 9 maja 2017 roku PAK Górnictwo sp. z o.o. zawarła umowy z PAK KWB Konin SA, PAK Serwis sp. z o.o. i EL PAK sp. z o.o. w wyniku których PAK Górnictwo sp. z o.o. nabyła udziały w następujących spółkach: EL PAK Serwis sp. z o.o., Aquakon sp. z o.o., Eko-Surowce sp. z o.o., Energoinwest Serwis sp. z o.o. W dniu 1 sierpnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników czterech nabytych przez PAK Górnictwo sp. z o.o. spółek podjęły uchwały o rozwiązaniu spółek i otwarciu ich likwidacji z dniem 1 sierpnia 2017 roku. Zainicjowane procesy likwidacyjne są następstwem restrukturyzacji działalności pomocniczej wobec głównych segmentów Grupy Kapitałowej. Działalność prowadzona dotychczas przez wyżej wskazane spółki będzie realizowana przez PAK Górnictwo sp. z o.o., która wstępuje w prawa i obowiązki likwidowanych spółek.

W dniu 30 czerwca 2017 roku nastąpiło połączenie spółek EL PAK sp. z o.o. (spółka przejmowana) i PAK Serwis sp. z o.o. (spółka przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh poprzez przeniesienie całego majątku EL PAK sp. z o.o. na PAK Serwis sp. z o.o. Byt prawny EL PAK sp. z o.o. ustał od dnia 1 lipca 2017 roku. Również ta zmiana w strukturze

Grupy jest następstwem konsolidacji działalności pomocniczej wobec głównych segmentów Grupy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku ZE PAK SA posiadał 100% udziałów w EL PAK sp. z o.o. W dniu 16 października 2017 roku powołana została nowa spółka PAK Adamów sp. z o.o., w której ZE PAK SA posiada 100% udziałów. Powołanie spółki związane jest z przygotowaniem do procesu zakończenia działalności przez Elektrownię Adamów.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

- | | |
|------------------------|---------------------|
| • Adam Kłapszta | Prezes Zarządu, |
| • Aneta Lato-Żuchowska | Wiceprezes Zarządu, |
| • Zygmunt Artwik | Wiceprezes Zarządu, |
| • Elżbieta Niebisz | Wiceprezes Zarządu, |

W dniu 3 marca 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Kłapszcie, zajmującemu dotychczas stanowisko Wiceprezesa Zarządu pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Uchwała w sprawie powierzenia funkcji Prezesa Zarządu Spółki weszła w życie z chwilą podjęcia.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej odbytym w dniu 3 marca 2017 roku Pani Katarzyna Sobierajska i Pan Tomasz Zadroga złożyli rezygnacje ze stanowisk Wiceprezesów Zarządu Spółki z dniem 3 marca 2017 roku.

W dniu 3 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Elżbietę Niebisz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych i innych instrumentów finansowych.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

Biorąc pod uwagę sporządzone długoterminowe projekcje finansowe wskazujące na generowanie dodatnich przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy, przy czym prowadzone są działania dotyczące alokacji określonych rodzajów działalności pomiędzy spółkami Grupy. Wskazane działania nie będą mieć wpływu na ograniczenie zakresu działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Kapitałową ZE PAK SA. W odniesieniu do informacji zawartych w nocie 15.1., Zarząd Spółki podtrzymuje stanowisko braku identyfikacji zagrożeń dla kontynuacji działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

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

Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym

sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz interpretację KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. Z uwagi na planowane terminy wdrożenia MSSF 9 – Instrumenty finansowe i MSSF 15 – Przychody z kontraktów z klientami z dniem 1 stycznia 2018 roku oraz MSSF 16 – Leasing od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2019 roku, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższych MSSF na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa nie dysponuje jeszcze wiarygodnymi szacunkami wpływu wdrożenia ww. MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa planuje przeprowadzenie szczegółowych analiz i kalkulacji w zakresie wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 w czwartym kwartale roku 2017 oraz w roku 2018 w zakresie MSSF 16.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz interpretację KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

Zarząd Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości.

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zakres istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych oraz wysokosprawnej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 30 września 2017 roku do ceny 37,76 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 (EUA)

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

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2016 roku wyniosła 11 456 099 ton CO₂.

W kwietniu 2017 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2016 rok.

Na dzień 30 września 2017 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w notce 25.3.1.

8. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Sezonowość działalności

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

10. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

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

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie Pozostałe. Za III kwartały 2017 roku zawiera się tam działalność spółek Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji oraz Aquakon sp. z o.o. w likwidacji oraz PAK Górnictwo sp. z o.o. W związku z przejęciem przez PAK Górnictwo sp. z o.o. innych rodzajów działalności, które stały się podstawowym zakresem działalności tej spółki za III kwartały 2017 roku dane tej spółki są prezentowane w segmencie Pozostałe. W danych porównawczych spółka ta jest prezentowana w segmencie Wydobycie. W dniu 30 czerwca 2017 roku nastąpiło połączenie spółek EL PAK sp. z o.o. (spółka przejmowana) i PAK Serwis sp. z o.o. (spółka przejmująca). Działalność obu spółek zawiera się w segmencie Remonty.

Ceny transakcyjne stosowane w transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak w transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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

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 (zysk z działalności operacyjnej bez uwzględniania przychodów i kosztów z tytułu operacji finansowych powiększony o koszt amortyzacji i odpisy aktualizujące).

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 9 miesięcznych zakończonych dnia 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 294 831	4 589	77 024	431 384	5 261	-	1 813 089
Przychody ze sprzedaży między segmentami	263 516	638 324	148 789	4	95 768	(1 146 401)	-
Przychody ze sprzedaży	1 558 347	642 913	225 813	431 388	101 029	(1 146 401)	1 813 089
Koszt własny sprzedaży	(1 326 933)	(586 973)	(201 514)	(424 986)	(100 570)	1 150 917	(1 490 059)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	231 414	55 940	24 299	6 402	459	4 516	323 030
Pozostałe przychody operacyjne	3 213	7 001	748	501	167	(255)	11 375
Koszty sprzedaży	(1 926)	(4)	-	(354)	(829)	-	(3 113)
Koszty ogólnego zarządu	(27 648)	(41 341)	(13 953)	(3 135)	(4 390)	-	(90 467)
Pozostałe koszty operacyjne	(988)	(1 446)	(483)	(342)	(59)	254	(3 064)
Przychody finansowe	10 805	1 375	455	90	20	(2 024)	10 721
Koszty finansowe	(24 247)	(11 853)	(301)	(73)	(38)	622	(35 890)
Zysk/(strata) brutto	190 623	9 672	10 765	3 089	(4 670)	3 113	212 592
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(36 155)	(3 642)	(2 902)	(675)	1 964	(1 206)	(42 616)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	154 468	6 030	7 863	2 414	(2 706)	1 907	169 976
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	204 065	20 150	10 611	3 072	(4 652)	4 515	237 761
Amortyzacja	95 190	58 454	5 047	62	1 351	(5 621)	154 483
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	299 255	78 604	15 658	3 134	(3 301)	(1 106)	392 244

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 337 428	6 483	48 191	655 692	5 746	-	2 053 540
Przychody ze sprzedaży między segmentami	324 222	657 106	171 708	4	70 462	(1 223 502)	-
Przychody ze sprzedaży	1 661 650	663 589	219 899	655 696	76 208	(1 223 502)	2 053 540
Koszt własny sprzedaży	(1 423 744)	(538 701)	(215 658)	(648 882)	(78 069)	1 227 547	(1 677 507)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	237 906	124 888	4 241	6 814	(1 861)	4 045	376 033
Pozostałe przychody operacyjne	4 766	12 795	1 001	-	256	(71)	18 747
Koszty sprzedaży	(1 905)	-	-	(341)	(859)	-	(3 105)
Koszty ogólnego zarządu	(24 600)	(26 063)	(14 904)	(3 254)	(2 972)	2	(71 791)
Pozostałe koszty operacyjne	(858)	(6 689)	(604)	(42)	(54)	90	(8 157)
Przychody finansowe	3 338	3 183	133	183	5	(508)	6 334
Koszty finansowe	(42 888)	(12 955)	(210)	-	(46)	508	(55 591)
Zysk/(strata) brutto	175 759	95 159	(10 343)	3 360	(5 531)	4 066	262 470
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(23 394)	(18 390)	(26)	(599)	(266)	(1 130)	(43 805)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	152 365	76 769	(10 369)	2 761	(5 797)	2 936	218 665
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	215 309	104 931	(10 266)	3 177	(5 490)	4 066	311 727
Amortyzacja	81 395	76 432	5 608	51	1 480	(3 523)	161 443
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	296 704	181 363	(4 658)	3 228	(4 010)	543	473 170

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 170 123	412 083	1 287 279	429 948
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	381 662	143 735	509 711	182 897
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	35	70	14 239	(5 583)
Przychody z umów o usługi budowlane	68 646	23 844	44 965	18 456
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	132 129	39 702	137 574	45 551
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	41 560	9 178	41 839	9 469
Pozostałe przychody ze sprzedaży	21 033	7 219	18 887	5 854
Akcyza	(2 099)	(298)	(954)	(572)
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 813 089</u>	<u>635 533</u>	<u>2 053 540</u>	<u>686 020</u>

Spadek przychodów ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii wynika z faktu iż z uwagi na niskie ceny zielonych certyfikatów w 2017 roku została wstrzymana produkcja energii elektrycznej z bloku opalanego biomasą.

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	1 727	519	3 416	109
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	255	16	117	106
Rozliczenie dotacji	1 146	378	1 344	451
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 507	73	10 602	5 655
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	1 147	56	692	153
Inne	1 593	881	2 576	1 299
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>11 375</u>	<u>1 923</u>	<u>18 747</u>	<u>7 773</u>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” jest zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości w kwocie 479 tysięcy złotych.

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	265	51	676	97
Koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych	238	8	452	26
Odszkodowania	48	31	347	23
Podatek od nieruchomości z poprzednich okresów	533	23	-	-
Szkody energetyczne	138	65	130	95
Przekazane darowizny	371	328	206	16
Koszty związków zawodowych	38	9	68	23
Renty wyrównawcze	250	116	190	59
Inne	1 183	443	6 088	5 525
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>3 064</u>	<u>1 074</u>	<u>8 157</u>	<u>5 864</u>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku jest doszacowanie rezerw na świadectwa pochodzenia energii w kwocie 342 tysiące złotych.

11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	2 223	787	3 451	1 290
Dywidendy	208	7	60	4
Dodatnie różnice kursowe	7 629	(3 946)	6	(141)
Wycena instrumentów zabezp. zm. stóp procentowych (SWAP)	292	292	-	-
Inne	369	10	2 817	7
Przychody finansowe ogółem	<u>10 721</u>	<u>(2 850)</u>	<u>6 334</u>	<u>1 160</u>

11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Odsetki	21 859	6 351	30 636	12 292
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	4 041	369	5 689	1 777
Ujemne różnice kursowe	317	(284)	6 507	(8 241)
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	416	139	322	107
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	827	827
Dyskonto rezerwy na rekultywację	7 392	2 464	5 762	1 818
Inne	1 865	474	5 848	834
Koszty finansowe ogółem	<u>35 890</u>	<u>9 513</u>	<u>55 591</u>	<u>9 414</u>

W pozycji „Inne” za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku prezentowane są głównie prowizje dotyczące kredytów, pożyczek i gwarancji bankowych w kwocie 503 tysiące złotych oraz odwrócenie dyskonta rezerw aktuarialnych w kwocie 883 tysiące złotych.

11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	154 483	50 777	161 443	51 620
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	228	(548)	30 891	9 050
Zużycie materiałów	189 099	62 878	245 031	91 106
Usługi obce	75 455	26 532	34 281	13 383
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	124 077	38 523	117 984	37 969
Koszty emisji CO ₂	231 634	63 540	200 180	57 341
Koszty świadczeń pracowniczych	356 629	109 804	378 946	117 010
Pozostałe koszty rodzajowe	28 278	6 680	24 961	14 198
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	366 022	135 424	517 275	183 877
Koszty według rodzaju ogółem	<u>1 525 905</u>	<u>493 610</u>	<u>1 710 992</u>	<u>575 554</u>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 490 059	511 085	1 677 507	570 220
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 113	911	3 105	966
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	90 467	33 928	71 791	23 996
Zmiana stanu produktów	(58 763)	(52 745)	(42 778)	(20 295)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1 029	431	1 367	667

11.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	68 646	23 844	44 965	18 456
Przychody zafakturowane w okresie:	60 451	22 158	34 179	12 091
Wycena bilansowa	8 195	1 686	10 786	6 365
Koszty poniesione w okresie:	64 565	23 873	37 305	15 343
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	23	23	(77)	(31)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	4 058	(52)	7 737	3 144

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	14 601	8 394
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	2 229	4 338

12. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski(straty) za okres	4 041	1 235	(5 689)	(1 777)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	195	(192)	10 019	3 901
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	4 236	1 043	4 330	2 124
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(805)	(198)	(823)	(404)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	3 431	845	3 507	1 720
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(728)	(386)	(1 108)	(199)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	138	73	210	37
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(590)	(313)	(898)	(162)
Inne całkowite dochody brutto	3 508	657	3 222	1 925
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(667)	(125)	(613)	(367)
Inne całkowite dochody netto	2 841	532	2 609	1 558

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	22 594	17 491	16 391	8 310
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	20 159	(4 858)	27 355	(2 601)
Inne zmiany	(137)	(138)	59	4
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	42 616	12 495	43 805	5 713
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(805)	(198)	(823)	(404)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	138	73	210	37
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(667)	(125)	(613)	(367)

13.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	129 109	127 581
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnictwa	7 939	7 571
Odsetki i różnice kursowe	7 766	11 377
Instrumenty zabezpieczające	1 037	1 910
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 104	1 726
Strata podatkowa z lat ubiegłych	19 979	35 964
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 826	1 936
Odpis aktualizujący wartość należności	641	714
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	4 573	-
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	1	3 537
Rozrachunki z pracownikami	1 868	5 139
Inne	25 449	39 487
Razem	201 292	236 942

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	473 110	436 426
Należności z tytułu KDT	13 416	16 787
Certyfikaty energetyczne	297	2 615
Odsetki i różnice kursowe	1 623	2 531
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	3 419	2 247
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	27 698	73 632
Inne	73	65
Razem	519 636	534 303

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

Aktywo:	96 696	90 998
Rezerwa:	415 040	388 359

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego na główne pozycje na dzień 30 września 2017 roku składa się wycena preferencyjnych pożyczek w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 8 145 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2016 roku kwota 8 629 tysięcy złotych), 11 155 tysięcy złotych to rezerwa na umorzenie praw do emisji CO₂ w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (na 31 grudnia 2016 roku kwota 13 728 tysięcy złotych). Na 31 grudnia 2016 roku pozycja ta zawierała również rezerwę na zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 12 589 tysięcy złotych.

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 30 września 2017 roku, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Na dzień 30 września 2017 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała stratę podatkową w wysokości 23 238 tysięcy złotych. Skumulowana wartość strat podatkowych na 30 września 2017 roku wyniosła 32 551 tysięcy złotych. Spółka utworzyła aktywo podatkowe na wartość skumulowanych strat podatkowych, przewidując, iż straty te zostaną w całości rozliczone z dochodami podatkowymi przyszłych okresów. Wartość utworzonego aktywa podatkowego na 30 września 2017 roku wynosi 6 185 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała stratę podatkową w wysokości 9 312 tysięcy złotych. Od straty podatkowej za 2016 rok, spółka utworzyła aktywo podatkowe na podatek 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 grudnia 2016 roku, przedawnieniu uległa prawna możliwość odliczenia 50% nierozliczonej straty podatkowej za 2011 rok, w kwocie 88 517 tysięcy złotych. Spółka uwzględniła księgowe skutki przedawnienia całej straty podatkowej za 2011 rok, dokonując odpisów aktualizujących wartość aktywa podatkowego, w wynikach finansowych za lata 2013 i 2015. W zawiązku z powyższym, ostateczne przedawnienie straty podatkowej za 2011 rok, pozostało bez wpływu na wynik finansowy roku 2016. W dniu 24 kwietnia 2017 roku, spółka otrzymała indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego w przedmiocie rozpoznania w czasie jako kosztu uzyskania przychodu, wydatków z tytułu zwrotu Zarządcy Rozliczeń środków na pokrycie kosztów osieroconych. Interpretacja ta uznaje, iż stanowisko spółki w przedmiocie rozliczenia w/w kosztów jest nieprawidłowe. W dotychczasowych rozliczeniach podatkowych za lata 2014 – 2017, spółka przyjęła, iż spłaty kosztów osieroconych od spółki na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność wynika z ustawy KDT, stanowią koszty uzyskania przychodu w czasie dokonania tych wypłat. Organ podatkowy uznaje natomiast, iż koszty te spółka ma prawo rozpoznać jako koszty uzyskania przychodów w dniu ich poniesienia, tj. zaksięgowania w księgach rachunkowych. W świetle otrzymania indywidualnej interpretacji podatkowej, uwzględniając nierozliczone straty podatkowe, Zarząd Spółki ocenił, że nie występuje ryzyko wystąpienia zaległości podatkowych z tego tytułu. Spółka wystąpiła z odwołaniem od otrzymanej interpretacji indywidualnej. W dniu 7 lipca 2017 r. Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu (za pośrednictwem Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej) skargę na w/w indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego. Celem Zarządu spółki jest ostateczne ustalenie poprawności rozliczeń aktywa podatkowego w latach 2014 - 2017. Przegląd linii interpretacyjnej Sądów Administracyjnych pozwala sądzić, iż obecnie spółka stosuje prawidłowe podejście do rozliczenia kosztów osieroconych.

Na dzień 30 września 2017 roku PAK KWB Konin SA rozliczyła wszystkie straty podatkowe za lata 2012 - 2015 w kwocie 22 327 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2017 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 56 338 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2017 roku PAK KWB Adamów SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 5 438 tysięcy złotych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 30 510 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku ZE PAK SA wykazała aktywo z tytułu nierozliczonych strat podatkowych za lata 2013-2014 w wysokości 4 638 tysięcy złotych oraz aktywo z tytułu straty podatkowej za rok 2016 w wysokości 25 346 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2017 roku Spółka osiągnęła zysk podatkowy, dzięki któremu mogła rozliczyć i zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym wykorzystanie w całości aktywa za lata 2013-2014 oraz 50% aktywa z roku 2016 w wysokości 12 673 tysiące złotych.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	169 368	65 996	216 208	77 804
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	169 368	65 996	216 208	77 804
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,33	1,30	4,25	1,53
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,33	1,30	4,25	1,53

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)

	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	235 209	2 014 362	4 862 243	69 615	29 082	243 951	7 454 462
Zakup bezpośredni	2 720	2 348	3 724	379	328	51 378	60 877
Remonty	-	-	65 310	20	(56)	(63 874)	1 400
Transfer ze środków trwałych w budowie	16 533	2 745	3 623	672	332	(23 905)	-
Sprzedaż i likwidacja	(523)	(1 251)	(1 528)	(1 079)	(268)	(11)	(4 660)
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 roku	253 939	2 018 204	4 933 372	69 607	29 418	207 539	7 512 079
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 932	1 128 103	2 763 323	38 921	20 766	104 171	4 063 216
Odpis amortyzacyjny za okres	2 280	36 247	101 320	5 655	1 476	-	146 978
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	150	106	17	(123)	(150)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 084)	(1 490)	(864)	(263)	-	(3 701)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 roku	10 212	1 163 416	2 863 259	43 729	21 856	104 021	4 206 493
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	227 277	886 259	2 098 920	30 694	8 316	139 780	3 391 246
Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku	243 727	854 788	2 070 113	25 878	7 562	103 518	3 305 586

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	224 845	1 927 606	3 968 357	70 298	28 563	1 119 880	7 339 549
Zakup bezpośredni	-	34	1 315	331	350	31 292	33 322
Remonty	-	-	-	-	-	7 806	7 806
Transfer ze środków trwałych w budowie	9 368	73 831	845 647	-	116	(928 962)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 194)	(687)	(4 772)	(855)	(230)	(1 913)	(9 651)
Wartość brutto na dzień 30 września 2016 roku	233 019	2 000 784	4 810 547	69 774	28 799	228 103	7 371 026
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	1 775	39 587	97 730	6 822	1 689	-	147 603
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	51 530	631 517	-	-	(683 047)	-
Sprzedaż i likwidacja	(7)	(424)	(3 019)	(755)	(225)	-	(4 430)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2016 roku	7 199	1 114 879	2 720 242	36 623	20 476	108 074	4 007 493
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 30 września 2016 roku	225 820	885 905	2 090 305	33 151	8 323	120 029	3 363 533

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

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

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

Główną przesłanką do przeprowadzenia analizy utraty wartości składników zidentyfikowaną przez Zarząd, jest utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej. W związku z tym dokonano analizy zidentyfikowanych ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne.

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

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy dokonano analizy niezależności generowania przepływów pieniężnych w aspekcie funkcjonowania poszczególnych spółek.

Jednostka dominująca w Grupie, tj. ZE PAK SA oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy.

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. – drugi producent energii elektrycznej w Grupie na mocy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych uczestniczy w programie pokrywania kosztów osieroconych do końca 2025 roku. Finalne rozliczenie tego programu planowane jest w 2026 roku.

Kopalnie węgla brunatnego PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA prowadzą działalność gospodarczą na kilku odkrywkach.

W spółkach tych, jako ośrodkach wypracowujących zysk nie zidentyfikowano mniejszych zespołów aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, gdyż z wielu względów generowane przez poszczególne zespoły aktywów wpływy są bardzo ściśle z sobą powiązane. W efekcie bowiem kopalnia ma dostarczyć do elektrowni określoną ilość węgla, bez znaczenia jest fakt, z której odkrywki będzie on pochodził. W rezultacie węgiel jest dostarczany do elektrowni z kilku odkrywek zamiennie. Również struktura organizacyjna i systemy ewidencji są podporządkowane tak postawionemu celowi produkcyjnemu.

Powyższe argumenty przesądziły o wydzieleniu w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA następujących jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne:

- ZE PAK SA
- Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.
- PAK KWB Konin SA
- PAK KWB Adamów SA

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

Przeprowadzając na dzień 30 września 2017 roku testy na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA do roku 2047.

W ZE PAK SA ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2030 roku
- elektrownia Adamów - czas pracy do 1.01.2018 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30.06.2020 roku

- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku.

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie wypracowanych korzyści ekonomicznych, jednak wpływy te są w pewnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- prognozę cen energii elektrycznej z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przyjęto na podstawie Raportu dotyczącego rynku energii w Polsce, przygotowanego dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA, zakłada się zmniejszanie produkcji energii elektrycznej na węglu brunatnym i utrzymanie produkcji dla kotła na biomasę,
- w strukturze przychodów ogółem w roku 2017 blisko 87% stanowią przychody z energii elektrycznej własnej i zakupionej (łącznie z rynkiem usług systemowych); od 2018, z uwagi na wyłączenie produkcji w Elektrowni Adamów, następuje spadek przychodów ogółem o 30% w stosunku do roku 2017; kolejny spadek ma miejsce w 2021, kiedy w Elektrowni Pątnów nie pracują bloki 5 i 6 oraz część kolektorowa w Elektrowni Konin,
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art.10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku,
- koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych,
- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 8,60% (w roku 2016 – 7,37%),

Spółka dokonała analizy opublikowanego projektu ustawy o rynku mocy w Polsce. Zdaniem Spółki nie ma pewności, że ostateczne zapisy w ustawie nie ulegną zmianie w procesie legislacyjnym, co mogłoby mieć wpływ na przyszłe wyniki Spółki. Dlatego w projekcjach przyszłych przepływów pieniężnych nie uwzględniono zostały efekty dotyczące rynku mocy.

W oparciu o przeprowadzone testy nie stwierdzono konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. ze względu na uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT) i szacunek wpływów z tego tytułu, nie stwierdzono przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wymagających przeprowadzenia testu dla tego CGU.

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

Podstawą testów dla obu kopalń węgla brunatnego są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalń i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu ZE PAK SA. Dostosowanie projekcji finansowych kopalń do okresów funkcjonowania jednostek wytwórczych wynika z przyjęcia założenia iż jedynym odbiorcą produktów są spółki Grupy kapitałowej.

Projekcje finansowe dla PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA, zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

- wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy zapotrzebowania na to paliwo głównych odbiorców, tj. ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. i przewidywane ścieżki cenowe w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek,
- zdejmowanie nadkładu i wydobycie węgla opracowano wg harmonogramu eksploatacji obecnych i prognozowanych odkrywek,
- przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowej odkrywki zapewniającej zaopatrzenie elektrowni i utrzymywanie określonych zdolności produkcyjnych w trakcie ich funkcjonowania,
- uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia,
- uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:

- koszty rekultywacji odkrywek
- rezerwy emerytalne
- koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych
- przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki.
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Adamów SA na poziomie 8,0% a dla PAK KWB Konin SA na poziomie 8,4%, wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PAK KWB Konin SA w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie ma konieczności rozpoznawania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego dla CGU PAK KWB Adamów SA oraz dla CGU PAK KWB Konin SA.

W oparciu o wyniki testów, nie stwierdzono także konieczności objęcia dodatkowymi odpisami aktualizującymi aktywów CGU ZE PAK SA. Na podstawie przeprowadzonej analizy i wyników testów nie stwierdzono ponadto zwiększenia szacunkowego potencjału użytkowego majątku trwałego dla CGU ZE PAK SA, zatem nie dokonano również odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących w kwocie 1 880 000 tysięcy złotych.

16. Leasing

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

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

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 30 września 2017 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2016 roku	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 637	1 526	7 572	7 189
W okresie od 1 do 5 lat	3 265	2 901	4 249	3 962
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 902	4 427	11 821	11 151
Minus koszty finansowe	(475)	-	(670)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 427	4 427	11 151	11 151
krótkoterminowe	1 526	1 526	7 171	7 189
długoterminowe	2 901	2 901	3 980	3 962

17. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)

	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	114 503	21 540	1 998	431	138 472
Transfer EUA*	(123 225)	-	-	-	(123 225)
Zmniejszenia	-	-	(45)	-	(45)
Zwiększenia	8 722	14	7	-	8 743
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 roku	-	21 554	1 960	431	23 945
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	16 943	1 903	344	19 190
Odpis amortyzacyjny za okres	-	799	80	16	895
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(1)	(45)	-	(46)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 roku	-	17 741	1 938	360	20 039
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	114 503	4 597	95	87	119 282
Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku	-	3 813	22	71	3 906

* przeniesienie do części krótkoterminowej

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 054	19 558	1 949	396	33 957
Transfer EUA*	(18 764)	-	-	-	(18 764)
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Zwiększenia	6 710	1 904	62	32	8 708
Wartość brutto na dzień 30 września 2016 roku	-	21 462	2 008	428	23 898
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	14 525	1 719	323	16 567
Odpis amortyzacyjny za okres	-	917	154	11	1 082
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2016 roku	-	15 442	1 870	334	17 646
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 054	5 033	230	73	17 390
Wartość netto na dzień 30 września 2016 roku	-	6 020	138	94	6 252

* przeniesienie do części krótkoterminowej

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	30 września 2017 roku (niebadane)	30 września 2016 roku (niebadane)
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	273 036	354 389
Zakup	62 621	192 687
Umorzenie EUA	(313 105)	(354 389)
Transfer EUA	123 225	18 764
Wartość brutto na dzień 30 września	145 777	211 451
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września	-	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia	273 036	354 389
Wartość netto na dzień 30 września	145 777	211 451

18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 września 2017 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje głównie aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 74 308 tysięcy złotych.

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Stan na 1 stycznia	80 524	94 057
Zwiększenie	560	1 306
Zmniejszenie	-	(455)
Amortyzacja za okres	(6 610)	(14 384)
Stan na koniec okresu	74 474	80 524
długoterminowe	74 474	80 524
krótkoterminowe	-	-

19. Pozostałe aktywa

19.1. Pozostałe aktywa finansowe

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	36 498	76 484
Lokaty i depozyty	5 601	2 540
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG*	6 364	7 810
Udziały	219	167
Inne	2 530	2 261
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	51 212	89 262
krótkoterminowe	38 308	77 317
długoterminowe	12 904	11 945

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego, FRZG – fundusz rekultywacji zakładu górniczego

19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu VAT	1 108	22 184
Ubezpieczenia	448	1 561
Pozostałe należności budżetowe	1 789	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6 523	3 359
Zaliczki na dostawy	680	905
Zaliczki na wartości niematerialne	187	187
Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 940	5 880
Inne	1 127	426
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	17 802	34 502
krótkoterminowe	12 163	28 776
długoterminowe	5 639	5 726

Głównymi składnikami pozycji „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” na dzień 30 września 2017 roku są rozliczenia dotyczące opłat licencyjnych w kwocie 800 tysięcy złotych, rozliczenia dotyczące opłat za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 1 231 tysięcy złotych, związane z kosztami wyceny majątku (głównie gruntów) przeznaczonego do sprzedaży w kwocie 916 tysięcy złotych, odpis na ZFŚS w kwocie 1 370 tysięcy złotych.

20. Zapasy

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Paliwo produkcyjne	8 250	9 161
Części zamienne i pozostałe materiały	82 633	74 608
Świadectwa pochodzenia energii	7 475	21 406
Towary	129	121
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	98 487	105 296

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 30 września 2017 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 36 836,654 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów w tym 4014,442 MWh wyprodukowanej i jeszcze nie zweryfikowanej przez URE zielonej energii za produkcję w czerwcu 2017 roku.

W III kwartale 2017 roku Grupa nie otrzymała żadnych certyfikatów. W tym okresie sprzedano 3 000 MWh praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wyprodukowanej w grudniu 2016 roku. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa wstrzymała produkcję ze źródeł odnawialnych z uwagi na zbyt niskie ceny praw na rynku.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	137 604	126 793
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	70 611	88 350
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	4 500	8 674
Pozostałe należności	28 764	22 208
Należności netto	241 479	246 025
Odpis aktualizujący należności	41 512	41 947
Należności brutto	282 991	287 972

W linii pozostałe należności na dzień 30 września 2017 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 24 220 tysięcy złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 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.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2017 roku wynosi 370 425 tysięcy złotych (na dzień 30 września 2016 roku: 458 488 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	242 051	269 179
Lokaty krótkoterminowe	128 374	189 309
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	370 425	458 488
Różnice kursowe	(1 412)	424
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	369 013	458 912

23. Wypłata dywidendy

Dywidenda z akcji zwykłych za 2016 rok, wypłacona dnia 16 sierpnia 2017 roku, wyniosła 65 562 tysiące złotych.

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2016 wyniosła 1,29 złotych.

Z uwagi na poniesioną stratę w 2015 roku, w 2016 roku nie była wypłacona dywidenda za 2015 rok.

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>Krótkoterminowe</i>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany według stopy EURIBOR 3M + marża banku	20.07.2019	140 725	142 567
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA w kwocie 50 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2018	20 089	28 670
Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.05.2018	39 653	63 061
Kredyt obrotowy w Banku Millennium SA w kwocie 76 500 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	31.12.2017	7 191	28 765
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	142 810	146 260
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	12 112	12 369
Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku SA w kwocie 1 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.05.2017	-	266
RAZEM		362 580	421 958

Długoterminowe	Termin Spłaty	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany według stopy EURIBOR 3M + marża banku	20.07.2019	138 572	244 556
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	183 909	283 045
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	52 628	60 250
RAZEM		375 109	587 851

25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	25 689	29 371
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	319	16
Badanie sprawozdania finansowego	10	570
Inne	33 849	1 886
Razem	<u>59 867</u>	<u>31 843</u>
krótkoterminowe	59 867	31 843
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 31 134 tysiące złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(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 górnictw</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2017 roku	313 105	16 848	1 005	13	7 838	307 837	37 552	684 198
zwiększenia	231 634	417	235	35	520	61 929	11 869	306 639
zmniejszenia	(313 105)	(1 002)	(143)	(8)	(1 115)	(5 238)	(6 792)	(327 403)
Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)	231 634	16 263	1 097	40	7 243	364 528	42 629	663 434
Długoterminowe	-	16 263	990	-	-	346 994	4 629	368 876
Krótkoterminowe	231 634	-	107	40	7 243	17 534	38 000	294 558
Stan na 1 stycznia 2016 roku	354 389	16 419	1 698	148	9 449	330 561	53 487	766 151
zwiększenia	241 106	322	-	83	508	1 569	11 892	255 480
zmniejszenia	(354 389)	-	(269)	(221)	(4 183)	(8 214)	(11 945)	(379 221)
Stan na 31 września 2016 roku (niebadane)	241 106	16 741	1 429	10	5 774	323 916	53 434	642 410
Długoterminowe	-	16 741	863	-	-	303 483	6 429	327 516
Krótkoterminowe	241 106	-	566	10	5 774	20 433	47 005	314 894

25.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych.

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. 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. Grupa ZE PAK SA 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.

We wrześniu 2017 roku Spółka złożyła sprawozdanie rzeczowo – finansowe do Ministerstwa Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10c za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku jednak ze względu na niepewność w zakresie powstania dwutlenowego rynku energii, w tym rynku mocy, co będzie miało bezpośredni wpływ na modernizację bloków nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów, Spółka nie wystąpiła o darmowe uprawnienia. W związku z powyższym Grupa nie otrzymała za 2017 rok jednostek EUA z tytułu art. 10c.

Grupa na dzień 1 stycznia 2017 roku posiadała fizycznie na swoich kontach w Rejestrze Unii jednostki EUA w ilości 13 820 841 ton. W lutym 2017 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2017 rok (Art. 10a Dyrektywy ETS) w ilości 83 317 EUA. Ponadto w pierwszym kwartale 2017 roku Grupa zrealizowała zakupy uprawnień do emisji w ramach kontraktów terminowych zawartych na przełomie 2015 i 2016 roku pod potrzeby produkcyjne 2016 roku. Po tych operacjach stan posiadanych jednostek EUA na kontach Grupy w Rejestrze Unii, na dzień 31 marca 2017 roku, wynosił 15 249 158. Po dokonaniu procesu umorzeń w kwietniu 2017 roku na kontach Grupy w Rejestrze Unii pozostały jednostki EUA w ilości 3 793 059, które wykorzystane zostaną pod potrzeby umorzeń za 2017 rok. Od początku roku 2017 Grupa dokonuje, zarówno na rynku SPOT jak i na rynku terminowym, dalszych zakupów jednostek EUA. Na dzień 30 września 2017 roku na kontach Grupy fizycznie widnieje 4 903 059 jednostek EUA. Jednostki zakupione przez Grupę w pierwszych trzech kwartałach 2017 zostaną wykorzystane w celu umorzenia 2017 roku.

Na zakupione uprawnienia CO₂, które Grupa zamierza przedstawić do umorzenia za 2017 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” oraz Ustawy o odpadach. 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 30 września 2017 roku utworzona rezerwa wynosiła 1 097 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 września 2017 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 16 263 tysiące 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobycia.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zakończono prace związane z aktualizacją poziomu rezerw rekultywacyjnych w odniesieniu do odkrywek PAK KWB Konin SA. Wyniki raportów zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych PAK KWB Konin SA.

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 koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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 30 września 2017 roku wyniosła 364 528 tysięcy złotych i wzrosła w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku o 56 691 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,5%, stopa inflacji na poziomie 2,5%.

25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 września 2017 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 7 243 tysiące złotych.

25.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 września 2017 roku są w PAK KWB Konin: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 6 875 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 610 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 4 348 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 3 869 tysięcy złotych; w PAK KWB Adamów: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji rolnej i leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywcę Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 3 383 tysiące złotych, rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 684 tysiące złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 152 tysiące złotych, rezerwa związana z rozliczeniem zakupu środków trwałych z funduszu likwidacji zakładu górniczego w kwocie 797 tysięcy złotych; w PAK Serwis rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 2 393 tysiące 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.

Za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku Grupa złożyła we wrześniu 2017 roku sprawozdanie rzeczowo finansowe do Ministerstwa Środowiska. Jednak ze względu na niepewność w zakresie powstania dwutlenowego rynku energii w tym rynku mocy co będzie miało bezpośredni wpływ na ewentualną modernizację bloków nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów pomimo wykazania dalszych niewielkich nakładów Grupa nie wystąpiła o darmowe uprawnienia mając na względzie konieczność ewentualnego dokonania zwrotu ich z tytułu nie realizowania dalszej modernizacji tych jednostek. W związku z powyższym Grupa nie otrzymała za 2017 rok jednostek EUA z tytułu art. 10c.

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 SA. W latach 2013-2017 roku ZE PAK SA nie poniosła na tyle znaczących nakładów by część z nich pokryła wymagania dla otrzymania przez Elektrownię Pątnów II darmowych uprawnień EUA. W chwili obecnej Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. nie zakłada, że otrzyma jakiegokolwiek darmowe uprawnienia z tytułu nadwyżki poniesionych przez ZE PAK SA nakładów.

Grupa na dzień 30 września 2017 roku posiadała fizycznie na swoich kontach w Rejestrze Unii jednostki EUA w ilości 4 903 059 z czego 4 665 715 ton ZE PAK SA oraz 237 344 tony Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2017 rok (Art. 10a Dyrektywy ETS) w ilości 83 317 ton. Ponadto w pierwszym kwartale 2017 roku Grupa zrealizowała zakupy uprawnień do emisji w ramach kontraktów

terminowych zawartych na przełomie 2015 i 2016 roku pod potrzeby produkcyjne 2016 roku. Dodatkowo na rynku SPOT zostało zakupione 1 110 000. W trakcie 2017 roku Grupa będzie dokonywała dalszych zakupów uprawnień do emisji CO₂ zarówno na rynku SPOT jak i w kontraktach terminowych. W kwietniu 2017 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2016 rok w ilości 11 456 099 ton.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym w okresach zakończonych dnia 30 września 2017 roku oraz dnia 30 września 2016 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.
Emisja CO ₂ *	6 255 811	2 174 334
EUA	Saldo na początek okresu	12 900 660
	Nabyte	1 110 000
	Otrzymane darmowe	83 317
	Umorzenie	(9 428 262)
	Saldo na koniec okresu	4 665 715
		237 344

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.
Emisja CO ₂ *	7 058 712	2 016 867
EUA	Saldo na początek okresu	9 689 990
	Nabyte	7 269 500
	Otrzymane darmowe	430 676
	Umorzenie	(9 907 506)
	Saldo na koniec okresu	7 482 660
		920 181

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

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

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

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	93 124	186 493
Zobowiązania z tytułu opcji put	3 755	6 061
Zobowiązania inwestycyjne	2 884	12 814
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	17 746	15 325
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 526	7 189
Inne zobowiązania	4 783	74 780
Razem	123 818	302 662

W pozycji „Inne zobowiązania” na dzień 30 września 2017 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 2 108 tysięcy złotych oraz rozrachunków z tytułu wadium w kwocie 1 139 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. 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 związku z trwającym procesem wykupu akcji pracowniczych na dzień 30 września 2017 roku pozostała kwota zobowiązania wynosi 3 755 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)

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	2 901	3 962
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. - powyżej 12 m-cy	440	483
Inne	2 221	624
Razem	5 562	5 069

27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	23 900	13 637
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	48 650
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	912	543
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	20 437	24 373
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 049	6 200
Pozostałe zobowiązania budżetowe	64	7 405
Zaliczki na dostawy	1 183	4 299
Opłata eksploatacyjna	-	10 771
Inne	1 805	553
Razem	53 350	116 431

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

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

27.4. Pochodne instrumenty finansowe

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	5 457	10 053
Razem	5 457	10 053
krótkoterminowe	3 941	5 759
długoterminowe	1 516	4 294

27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Dotacje długoterminowe	41 880	43 006
Pozostałe	3 009	296
Razem	<u>44 889</u>	<u>43 302</u>

27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe	-	5 163
Dotacje krótkoterminowe	1 502	1 502
Pozostałe	2	5
Razem	<u>1 504</u>	<u>6 670</u>

28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocy poniżej Grupa na dzień 30 września 2017 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

28.1. Sprawy sądowe

Poza wymienionymi poniżej, sprawy sądowe nie zmieniły się w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej w Elektrowni Pątnów II

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.

Na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń SA 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 SA jest zobowiązany wypłacić Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., w kwocie plus 29 082 tysiące złotych. Wyrok Sądu Apelacyjnego był prawomocny. W związku z powyższym w dniu 17 października 2012 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wezwała Zarządcę Rozliczeń SA 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 SA 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 SA 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 Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. kwoty 29 082 tysiące złotych, jaką Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała od Zarządcy Rozliczeń SA 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 sp. z o.o. 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 sp. z o.o. za 2008 rok.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku jest prawomocny i podlega wykonaniu przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. Zgodnie z ustaleniami, dokonanymi pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. a Zarządcą Rozliczeń SA kwota będąca przedmiotem sporu jest sukcesywnie spłacana Zarządcy Rozliczeń SA zgodnie z przyjętym harmonogramem płatności. Ostatnia rata płatności została zrealizowana 28 lipca 2017 roku.

Tym samym kwestia rozliczeń kosztów osieroconych za 2008 rok pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Zarządcą Rozliczeń SA została zakończona.

Postępowanie w sprawie ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2016

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 27 marca 2017 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2016 rok.

W dniu 27 lipca 2017 roku Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla Elektrowni Pątnów II za rok 2016 w kwocie 88 354 tysiące złotych.

W dniu 29 września 2017 roku Zarządca Rozliczeń S.A. zapłacił Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. kwotę wynikającą z decyzji Prezesa URE.

Sprawa zakończona.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

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

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK SA 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.

W dniu 22 marca 2017 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok, którym uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie do ponownego rozpoznania i orzeczenia o kosztach postępowania kasacyjnego.

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.

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

W związku z powyższym ZE PAK SA na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 milionów złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK SA czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na szczeblach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego. Z uwagi na stanowisko judykatury przedstawione w trakcie prowadzonych postępowań sądowych, wysokość nadpłaty, o zwrot której wnosi Spółka, uległa zmniejszeniu do kwoty poniesionego uszczerbku, wynikającego ze sporządzonych analiz ekonomicznych, tj. aktualnie do kwoty około 108 milionów złotych.

Ponadto, w związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego oraz uchwałą I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku (gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty), niezależnie od toczącego się postępowania administracyjnego, w dniu 10 lutego 2012 roku Spółka zainicjowała postępowanie na drodze cywilnoprawnej, składając do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zażalenie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę.

Równolegle, 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 4 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. W lutym

2016 roku Spółka złożyła skargi kasacyjne do NSA. Aktualnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA,

- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi Spółki na decyzje IC w Poznaniu. Spółka złożyła do WSA wnioski o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała w dniu 7 marca 2017 roku. Spółka po analizie uzasadnień do wyroków w dniu 6 kwietnia 2017 roku złożyła 14 skarg kasacyjnych do NSA. Obecnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku,
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

Niezależnie od powyższego postępowania ZE PAK SA złożyła skargę na działanie polskich organów do Komisji Europejskiej (dalej: KE) w trybie art. 258 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. W wydanej opinii KE, może zobligować polskie organy podatkowe do wydania korzystnego dla ZE PAK SA rozstrzygnięcia. W dniu 21 marca 2017 roku do ZE PAK SA dotarła "preclosure letter" z KE, w którym to piśmie wstępnie odmówiono słuszności stanowisku ZE PAK SA, dając jednocześnie prawo do ponownego wypowiedzenia się w sprawie, z czego ZE PAK SA skorzystała. W dniu 9 czerwca 2017 roku do KE ponownie zostało wysłane pismo podsumowujące argumentację ZE PAK SA w kwestii zwrotu nadpłaconej akcyzy. Aktualnie ZE PAK SA oczekuje na zajęcie przez KE ostatecznego stanowiska w opisywanej sprawie.

W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla spółki Decyzji Dyrektora IC. Wspomniana spółka nie dysponuje analizami porównawczymi poniesienia uszczerbku. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, dnia 8 lutego 2016 roku spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA. Aktualnie Elektrownia Pątnów II sp. o.o. oczekuje na wyznaczenie rozprawy przed NSA.

Postępowanie w sprawie nie przestrzegania obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 i 2 ustawy- Prawo energetyczne

W dniu 27 września 2016 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) wszczął z urzędu postępowanie administracyjne przeciwko Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w związku nieprzestrzeganiem przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. obowiązków, o których mowa w art. 49a ust.1 i 2 ustawy - Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w drodze tzw. publicznego obrotu.

W dniach 12 października oraz 21 grudnia 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. przesłała do Prezesa URE stosowne wyjaśnienia oraz swoje stanowisko w ww. sprawie.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Prezes URE wydał decyzję o umorzeniu ww. postępowania.

Sprawa zakończona pozytywnie dla spółki.

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

W dniu 7 lipca 2017 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu (za pośrednictwem Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej) skargę na indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego, wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 20 kwietnia 2017 roku w zakresie spłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, na podstawie zawartego przez strony porozumienia, zobowiązań tytułem zwrotu ujemnej korekty kosztów osieroconych za rok 2008 oraz innych przyszłych spłat (ujemnych korekt) od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność będzie wynikała z ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2017 r., poz. 569 ze zm.; dalej: „ustawa o KDT”).

Dnia 10 sierpnia 2017 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej przesłał do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu odpowiedzi na ww. skargę.

W opinii Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wszelkie zwroty/spląty od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA wynikające z ustawy KDT stanowią koszty uzyskania przychodów w momencie faktycznego dokonania tych spląt. Spółka ma prawo uwzględniać te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń. Przesądza o tym uregulowanie zawarte w art. 42 ust.4 ustawy KDT.

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

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

Sprawa w toku. Strony postępowania oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy.

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

PAK KWB Konin SA jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło 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 wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin SA i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin SA odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

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

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK KWB Konin SA oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 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. W sprawie postanowienia o zawieszeniu postępowania prowadzone jest obecnie odrębne postępowanie.

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.

Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego Ościslów

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslów”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna. PAK KWB Konin SA złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do

Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych realizacji ww. przedsięwzięcia. W dniu 23 czerwca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała zawiadomienie od GDOŚ w Warszawie stwierdzające, że ze względu na skomplikowany charakter sprawy wyznaczono nowy termin jej załatwienia na dzień 22 września 2017 roku. W wyznaczonym terminie GDOŚ w Warszawie nie wydał żadnej decyzji w przedmiotowej sprawie. Obecnie Spółka nie posiada wiedzy na temat daty wydania decyzji przez GDOŚ w Warszawie. Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej zostało wszczęte 16 września 2015 roku.

Spór PAK KWB Konin SA z FUGO SA o kary umowne i bezpodstawne wzbogacenie

Sprawa uległa przedawnieniu – FUGO SA nie może wystąpić do sądu z powództwem o zapłatę wskazanych kwot.

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 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 30 września 2017 roku Grupa nie odnotowała zmian zobowiązań zabezpieczonych na majątku oraz pozostałych zabezpieczeń spłaty zobowiązań w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, poza niżej wymienionymi pozycjami.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2016 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
EL PAK SERWIS sp. z o.o. w likwidacji				
1. Zapłata-wadium				
1.1. Umowa z PAK KWB KONIN SA usługi elektryczne	-	PLN	3	PLN
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1 Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Alior Banku SA	115 050	PLN	100 500	PLN
2. Hipoteka				
2.1. Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego	-	PLN	100 500	PLN
Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.				
1. Zastaw rejestrowy				
1.1. Zastaw rejestrowy na rzecz Banku BGŻ BNP PARIBAS na środkach trwałych	5 674	PLN	-	PLN
2. Lokata bankowa				

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

2.1 Kaucja*	652	PLN	672	PLN
2.2. Kaucja	29	EUR	-	EUR
3. Zapłata-wadium				
3.1. Środki pieniężne - przelew wadium*	40	PLN	255	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 września 2017 roku (niebadane)		31 grudnia 2016 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
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 Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i TAURON Polska Energia SA wraz z zawartymi Porozumieniami Transakcyjnymi na 2016 rok	-	PLN	121 381	PLN
1.2. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Inter Energia SA wraz z zawartym Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2016	-	PLN	62 024	PLN
1.3. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 73/16/EPII/Innogy Polska/2017 zawarta dnia 20.10.2016 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Innogy Polska SA wraz z zawartymi w roku 2016 Porozumieniami Transakcyjnymi na rok 2017	67 735	PLN	-	PLN
1.4. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Inter Energia SA wraz z zawartymi w roku 2016 Porozumieniami Transakcyjnymi na rok 2017	14 147	PLN	-	PLN
1.5. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/17/EPII/ ENEA Trading/2015 zawarta dnia 3.08.2015 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i ENEA Trading sp. z o.o. wraz z zawartym w roku 2016 Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2017	7 118	PLN	-	PLN
1.6. Cesja z Wieloletniej Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 23/15/PAK/ENERGA/2016-2018 zawarta dnia 29.07.2015 pomiędzy ZE PAK, Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i ENERGA-OBRÓT S.A wraz z zawartymi w roku 2016 Porozumieniami Transakcyjnymi na rok 2017	123 357	PLN	-	PLN
1.7. Cesja z polisy ubezpieczeniowej 908200170157/908200174155	664 154	EUR	659 763	EUR
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla AQUAKON sp. z o.o.	-	PLN	1 000	PLN
1.2. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla Eko-Surowce sp. z o.o.	-	PLN	1 000	PLN
Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja należytego wykonania kontraktu*	9 879	PLN	9 997	PLN
1.2. Gwarancja zapłaty*	13	PLN	131	PLN
1.3. Gwarancja należytego wykonania kontraktu	-	EUR	195	EUR
1.4. Gwarancja zwrotu zaliczki	1 804	PLN	5 658	PLN
1.5. Gwarancja usunięcia wad i usterek	302	EUR	279	EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

1.6. Gwarancja usunięcia wad i usterek	4 578	PLN	4 264	PLN
2. Cesja				
2.1. Umowa przelewu wierzytelności dotycząca umowy na usługi remontowo-serwisowe z ZE PAK SA	230 069	PLN	273 602	PLN
2.2. Umowa przelewu wierzytelności dotycząca umowy UM140076 z ZE PAK SA	2 518	PLN	3 209	PLN
2.3. Umowa przelewu wierzytelności dotycząca umów UM160041 i UM160043 z ZE PAK SA	-	PLN	630	PLN
2.4. Umowa przelewu wierzytelności dotycząca umów UM160010, UM160012 i UM160036 z Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	-	PLN	2 089	PLN
2.5. Umowa cesji wierzytelności dotycząca zlecenia nr 4101223823/0 z GE POWER sp. z o.o.	2 046	PLN	-	PLN
2.6. Umowa cesji wierzytelności dotycząca umowy nr 1394/ZU/0057/11/16 z SBB ENERGY SA	2 602	PLN	-	PLN
2.7. Umowa cesji wierzytelności dotycząca umowy nr UM160079 z ZE PAK	1 079	PLN	-	PLN
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie ZE PAK SA za PAK KWB Konin SA z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 50 mln PLN	50 000	PLN	65 000	PLN

* -w związku z połączeniem spółek PAK Serwis sp. z o.o. i EL PAK sp. z o.o. dane tych spółek prezentowane są łącznie

30. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa nie odnotowała zmian otrzymanych gwarancji i poręczeń w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, poza niżej wymienionymi pozycjami.

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 września 2017 roku (niebadane)	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2016 roku
	Otrzymane w PLN	Otrzymane w EUR	Otrzymane w PLN	Otrzymane w EUR
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja płatności	2 860	-	10 158	-
1.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy	3 815	-	4 144	-
1.3. Gwarancja zwrotu zaliczki	-	-	291	-
AQUAKON sp. z o.o. w likwidacji				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie w związku z kredytem w rachunku bieżącym w Alior Banku SA przez PAK KWB Konin SA na kwotę 1 mln złotych.	-	-	1 000	-
Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie w związku z kredytem w rachunku bieżącym w Alior Banku SA przez PAK KWB Konin SA do wysokości 1 mln złotych	-	-	1 000	-
PAK -Volt SA				
1. Gwarancje				
1.1. Alpiq Energy SE Spółka europejska Oddział w Polsce - gwarancja bankowa zabezpieczająca zapłatę	4 820	-	19 482	-
1.2. Polenergia Obrót SA - gwarancja bankowa zabezpieczająca zapłatę	11 954	-	9 321	-
Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji				
1. Gwarancje				

1.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek PZU SA	-	-	389	-
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie od ZE PAK SA z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK SA na kwotę 50 mln PLN.	50 000	-	65 000	-
Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja usunięcia wad i usterek	3 257	18	2 889	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy*	2 154	-	2 934	-
2. Weksle				
2.1 Weksel in blanco od Fabryki Wentylatorów FAWENT SA	169	-	338	-
2.2. Weksel in blanco od SCR Energetyka WN sp. z o.o.	16	-	-	-
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje płatności	17 577	-	8 551	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy	24 305	-	36 958	-
1.3. Gwarancje zwrotu zaliczki	1 907	-	5 929	-

*-w związku z połączeniem spółek PAK Serwis sp. z o.o. i EL PAK sp. z o.o. dane tych spółek prezentowane są łącznie

31. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (niebadane)</i>
Elektrim SA	2017	-	90	-	-
	2016	-	90	-	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	2017	2	-	-	-
	2016	1	35 706	617	4 783
Polkomtel sp. z o.o.	2017	96 080	1 982	15 413	287
	2016	90 296	3 384	14 538	1 716
Laris Investments sp. z o.o.	2017	357	616	221	-
	2016	384	730	231	21
Razem	2017	96 439	2 688	15 634	287
	2016	90 681	39 910	15 386	6 520

31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2017 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku ZE PAK SA nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2017 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 991	2 434
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	28
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	724	845
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 418	4 212
Świadczenia po okresie zatrudnienia	19	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	31	-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Razem	6 183	7 519

31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	11 621	11 326
Nagrody jubileuszowe	-	64
Świadczenia po okresie zatrudnienia	15	15
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	165	164
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	11 801	11 569

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 zawarła 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 PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2017 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2017 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR					
			WIBOR + 57pb		WIBOR - 57pb		EURIBOR + 12,8pb		EURIBOR - 12,8pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	51 212	47 718	64	-	(64)	-	47	-	(47)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	241 479	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	588	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	370 425	370 425	1 898	-	(1 898)	-	48	-	(48)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(737 689)	(737 689)	(2 613)	-	2 613	-	(358)	-	358	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(129 380)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(5 457)	(5 457)	-	-	-	-	-	212	-	(212)
Razem	(208 822)	(325 003)	(651)	-	651	-	(263)	212	263	(212)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2016 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2016 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 68 pb		WIBOR - 68 pb		EURIBOR + 18,35 pb		EURIBOR - 18,35 pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	88 485	85 698	78	-	(78)	-	136	-	(136)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230 829	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458 488	458 488	2 650	-	(2 650)	-	126	-	(126)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 069 979)	(1 069 979)	(4 493)	-	4 493	-	(751)	-	751	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(231 317)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(12 613)	(12 613)	-	-	-	-	-	657	-	(657)
Razem	(536 107)	(538 406)	(1 765)	-	1 765	-	(489)	657	489	(657)

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 PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2017 roku</i>			
			<i>EUR/PLN</i>			
			<i>kurs EUR/PLN + 6,675%</i>		<i>kurs EUR/PLN - 6,675%</i>	
			<i>4,5967</i>		<i>4,0215</i>	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	51 212	36 498	2 436	-	(2 436)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	241 479	7 916	528	-	(528)	-
Pochodne instrumenty finansowe	588	588	39	-	(39)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	370 425	37 487	2 502	-	(2 502)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(737 689)	(279 297)	(18 643)	-	18 643	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(129 380)	(1 078)	(72)	-	72	-
Pochodne instrumenty finansowe	(5 457)	-	-	-	-	-
Razem	(208 822)	(197 886)	(13 210)	-	13 210	-

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2016 roku</i>			
			<i>EUR/PLN</i>			
			<i>kurs EUR/PLN + 7,4%</i>		<i>kurs EUR/PLN - 7,4%</i>	
			<i>4,6311</i>		<i>3,9929</i>	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	88 485	74 268	5 496	-	(5 496)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230 829	3 380	250	-	(250)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458 488	68 794	5 091	-	(5 091)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 069 979)	(409 116)	(30 275)	-	30 275	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(231 317)	(2 174)	(161)	-	161	-
Pochodne instrumenty finansowe	(12 613)	(827)	(61)	-	61	-
Razem	(536 107)	(265 675)	(19 660)	-	19 660	-

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 spółki o istotnej pozycji w sektorze obrotu energią elektryczną takie jak Energa Obrót, Enea Trading, Tauron Polska Energia, Alpiq Energy, InterEnergia oraz PSE Operator. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii SA, 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.

Tabele na kolejnej stronie przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	82 945	286 912	400 226	-	770 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	114 153	9 665	5 562	-	129 380
Pochodne instrumenty finansowe	43 530	47 477	1 409	-	92 416
	240 628	344 054	407 197	-	991 879
<i>31 grudnia 2016 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	100 041	329 180	634 191	-	1 063 412
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	240 997	61 665	5 069	-	307 731
Pochodne instrumenty finansowe	14 446	3 716	3 973	-	22 135
	355 484	394 561	643 233	-	1 393 278

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>30 września 2017 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	-	(118)	(266)	(101)	-	(485)
Wyprawy	-	1 092	2 460	1 409	-	4 961
Kwoty netto	-	(1 210)	(2 726)	(1 510)	-	(5 446)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 210)	(2 731)	(1 516)	-	(5 457)
<i>31 grudnia 2016 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	-	(154)	(365)	(302)	-	(821)
Wyprawy	-	1 516	3 716	3 973	-	9 205
Kwoty netto	-	(1 670)	(4 081)	(4 275)	-	(10 026)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 671)	(4 088)	(4 294)	-	(10 053)

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
		30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	51 212	89 262	51 212	89 262	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	241 479	246 025	241 479	246 025	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	588	296	588	296	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	370 425	350 101	370 425	350 101	1
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		737 689	1 009 809	737 689	1 009 809	3
długoterminowe	PZFwgZK	375 109	587 851	375 109	587 851	
krótkoterminowe	PZFwgZK	362 580	421 958	362 580	421 958	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	129 380	307 731	129 380	307 731	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	5 457	10 053	5 457	10 053	2

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.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	588	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	5 457	-
 <i>31 grudnia 2016 roku</i>	 <i>Poziom 1</i>	 <i>Poziom 2</i>	 <i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	296	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	10 053	-

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 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.

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej - PLN	Staća	-	-
	Zmienna	344 158	236 701
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Staća	-	-
	Zmienna	74 397	200 708
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Staća	-	-
	Zmienna	458 391	622 686
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Staća	139 468	193 703
	Zmienna	139 829	193 420
Ekspozycja netto -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	(114 233)	(385 985)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Staća	(139 468)	(193 703)
	Zmienna	(65 432)	6 815

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 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [euro]* 30 września 2017 roku (niebadane)	Wartość godziwa w PLN 30 września 2017 roku (niebadane)	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia 30 września 2017 roku (niebadane)
Transakcja typu IRS	32 366	(5 457)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [euro]* 31 grudnia 2016 roku	Wartość godziwa w PLN 31 grudnia 2016 roku	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia 31 grudnia 2016 roku
Transakcja typu IRS	43 785	(10 053)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Bilans otwarcia	(6 883)	(14 742)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	3 837	(1 278)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	1 464	(7 274)
-korekta kosztów odsetkowych	1 464	(7 274)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(4 510)	(8 746)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	857	1 662
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(3 653)	(7 084)

W okresie III kwartałów 2017 roku spółki Grupy nie stosowały instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych, z wyjątkiem ZE PAK SA która zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w grudniu 2017 roku i marcu 2018 roku. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku transakcji terminowych forward na kupno waluty euro.

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 30 września 2017 roku (niebadane)	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2017 roku (niebadane)	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty euro (forward)	(euro/złoty)	9 837	105	Grudzień 2017
Transakcje terminowe kupna waluty euro (forward)	(euro/złoty)	9 500	483	Marzec 2018

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 30 września 2016 roku (niebadane))	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2016 roku (niebadane)	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty euro (forward)	(euro/złoty)	20 000	(827)	Grudzień 2016

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku transakcji terminowych.

30 września 2017 roku (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominal transakcji (tys. EUR)	Waluta Transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	5 125 000	27 834	EUR	Do 1 roku

30 września 2016 roku (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominal transakcji (tys. EUR)	Waluta Transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	5 880 000	46 004	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	650 000	5 336	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 zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz dnia 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	737 689	1 009 809
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	5 457	10 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	129 380	307 731
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	370 425	350 101
Zadłużenie netto	502 101	977 492
Kapitał własny	2 250 886	2 143 658
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 653)	(7 084)
Kapitał razem	2 254 539	2 150 742
Kapitał i zadłużenie netto	2 756 640	3 128 234
Wskaźnik dźwigni	18,21%	31,25%

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających, po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających.

Adam Kłapszta

/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska

/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik

/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz

/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka

/Główny Księgowy/

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

SPIIS TREŚCI

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

BILANS

Aktywa

	30 września 2017 roku (niebadane)	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)
A. Aktywa trwałe	1 984 906	1 981 651	2 219 586	2 065 000	2 070 559
I. Wartości niematerialne i prawne	139 861	140 068	368 132	193 376	185 580
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	139 861	140 068	368 132	193 376	185 580
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	648 368	645 792	662 844	668 280	676 107
1. Środki trwałe	590 931	599 840	617 868	625 318	634 417
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 287	1 288	1 290	1 244	1 245
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	179 643	182 421	187 386	190 211	192 766
c) urządzenia techniczne i maszyny	408 104	414 319	426 981	431 539	437 941
d) środki transportu	647	627	854	965	1 103
e) inne środki trwałe	1 250	1 185	1 357	1 359	1 362
2. Środki trwałe w budowie	53 448	42 043	41 067	39 053	37 781
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 989	3 909	3 909	3 909	3 909
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 196 086	1 195 148	1 187 862	1 202 323	1 207 577
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 196 086	1 195 148	1 187 862	1 202 323	1 207 577
a) w jednostkach powiązanych	1 195 935	1 194 997	1 187 711	1 202 172	1 207 426
– udziały lub akcje	1 142 146	1 142 053	1 139 747	1 139 747	1 143 453
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	46 789	45 944	47 964	62 425	63 973
– inne długoterminowe aktywa finansowe	7 000	7 000	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	151	151	151	151	151
– udziały lub akcje	151	151	151	151	151
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	591	643	748	1 021	1 295
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	591	643	748	1 021	1 295
B. Aktywa obrotowe	313 472	334 598	378 620	440 663	442 799

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

I. Zapasy	46 424	45 932	53 915	72 881	92 252
1. Materiały	44 857	44 145	39 602	52 844	49 142
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	1 565	1 787	13 959	17 088	40 358
5. Zaliczki na dostawy	2	-	354	2 949	2 752
II. Należności krótkoterminowe	126 567	122 498	137 373	134 329	146 018
1. Należności od jednostek powiązanych	43 491	50 586	64 297	65 059	68 927
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	37 845	41 640	60 639	46 646	46 514
– do 12 miesięcy	37 845	41 640	60 639	46 646	46 514
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	5 646	8 946	3 658	18 413	22 413
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	83 076	71 912	73 076	69 270	77 091
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	56 068	48 708	53 785	50 406	47 944
– do 12 miesięcy	56 068	48 708	53 785	50 406	47 944
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 593	7 977	7 428	8 522	7 044
c) inne	19 415	15 227	11 863	10 342	22 103
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	139 335	162 558	186 022	231 708	202 149
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	139 335	162 558	186 022	231 708	202 149
a) w jednostkach powiązanych	16 195	15 752	16 125	16 484	24 197
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	7 522
– udzielone pożyczki	16 195	15 752	16 125	16 484	16 675
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	587	-	296	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	587	-	296	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	122 553	146 806	169 601	215 224	177 952
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	122 553	146 806	169 601	215 224	177 952
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 146	3 610	1 310	1 745	2 380
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
Aktywa razem	2 298 378	2 316 249	2 598 206	2 505 663	2 513 358

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

<i>Adam Kłapsza</i> Prezes Zarządu	<i>Aneta Lato-Żuchowska</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Zygmunt Artwik</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Elżbieta Niebisz</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Aneta Desecka</i> Główny Księgowy
---------------------------------------	---	---	---	---

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Pasywa

	30 września 2017 roku (niebadane)	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)
A. Kapitał własny	1 487 391	1 460 667	1 491 837	1 500 094	1 488 233
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 094 493	1 094 492	1 028 647	1 028 639	1 028 639
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030	380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	227 497	227 498	227 498	227 507	227 506
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	227 497	227 498	227 498	227 507	227 506
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(834)	(834)	(834)	(834)	(834)
VI. Zysk (strata) netto	61 116	34 392	131 407	139 663	127 803
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	810 987	855 582	1 106 369	1 005 569	1 025 125
I. Rezerwy na zobowiązania	269 517	226 428	347 396	283 498	237 059
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 546	74 158	68 806	74 789	82 284
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 687	9 764	9 922	11 808	11 737
– długoterminowa	9 093	9 006	8 835	11 798	11 530
– krótkoterminowa	594	758	1 087	10	207
3. Pozostałe rezerwy	190 284	142 506	268 668	196 901	143 038
– długoterminowe	17 252	17 114	17 603	17 604	17 497
– krótkoterminowe	173 032	125 392	251 065	179 297	125 541
II. Zobowiązania długoterminowe	238 970	272 473	344 005	381 101	415 790
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	254	254	254
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	238 970	272 473	343 751	380 847	415 536
a) kredyty i pożyczki	236 537	272 087	343 295	380 318	414 926
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	433	386	456	490	524
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
e) inne	2 000	-	-	39	86
III. Zobowiązania krótkoterminowe	257 293	321 791	387 209	292 288	332 457
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	34 759	72 521	32 405	55 071	84 195
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	34 263	38 275	31 922	52 803	80 520
– do 12 miesięcy	34 263	38 275	31 922	52 803	80 520
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	496	34 246	483	2 268	3 675
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	217 607	243 824	350 650	232 128	242 798
a) kredyty i pożyczki	154 921	156 152	158 629	161 128	162 389
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	156	694	139	961	132
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 262	18 661	53 247	32 409	35 625
– do 12 miesięcy	24 262	18 661	53 247	32 409	35 625
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	78	75	50	90	79
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	28 953	27 602	68 521	27 511	29 841
h) z tytułu wynagrodzeń	4 025	4 123	4 314	4 114	4 050
i) inne	5 212	36 517	65 750	5 915	10 682
4. Fundusze specjalne	4 927	5 446	4 154	5 089	5 464
IV. Rozliczenia międzyokresowe	45 207	34 890	27 759	48 682	39 819
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	45 207	34 890	27 759	48 682	39 819
– długoterminowe	14 062	14 074	14 097	14 987	15 069
– krótkoterminowe	31 145	20 816	13 662	33 695	24 750
Pasywa razem	2 298 378	2 316 249	2 598 206	2 505 663	2 513 358

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

<i>Adam Kłapszta</i> Prezes Zarządu	<i>Aneta Lato-Żuchowska</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Zygmunt Artwik</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Elżbieta Niebisz</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Aneta Desecka</i> Główny Księgowy
--	---	---	---	---

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 086 592	388 034	1 208 091	392 083
– od jednostek powiązanych	329 540	114 182	427 700	141 872
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	947 372	326 019	1 124 335	352 303
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	139 220	62 015	83 756	39 780
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	988 819	345 869	1 067 873	362 175
– jednostkom powiązanym	326 267	112 468	379 653	130 828
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	879 664	296 557	988 801	329 375
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	109 155	49 312	79 072	32 800
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	97 773	42 165	140 218	29 908
D. Koszty sprzedaży	2 190	674	2 129	700
E. Koszty ogólnego zarządu	22 608	7 003	19 177	6 895
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	72 975	34 488	118 912	22 313
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 459	(97)	3 675	775
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	0	-	-
II. Dotacje	35	12	247	82
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1 415	(109)	3 428	693
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 336	77	32 745	9 579
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	(548)	30 814	9 083
III. Inne koszty operacyjne	1 336	625	1 931	496
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	73 098	34 314	89 842	13 509
J. Przychody finansowe	14 816	1 010	82 526	-860
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	12 285	-	78 778	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	12 085	-	78 722	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	12 085	-	78 722	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	200	-	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	1 808	703	2 858	1 081
– od jednostek powiązanych	460	153	803	253
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	292	292	856	(1 951)
V. Inne	431	15	34	10
K. Koszty finansowe	15 304	2 334	20 826	8 273
I. Odsetki, w tym:	13 063	4 094	15 807	7 178
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	33	33
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 566	(1 986)	827	827
IV. Inne	675	226	4 159	235
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	72 610	32 990	151 542	4 376

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

M. Podatek dochodowy	11 494	6 266	11 879	(7 484)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	61 116	26 724	139 663	11 860

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

<i>Adam Kłapsza</i> <i>Prezes Zarządu</i>	<i>Aneta Lato-Żuchowska</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Zygmunt Artwik</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Elżbieta Niebisz</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Aneta Desecka</i> <i>Główny Księgowy</i>
--	--	--	--	--

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	61 116	26 724	139 663	11 860
II. Korekty razem	96 917	61 683	(7 815)	61 088
1. Amortyzacja	28 723	9 690	27 129	9 482
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 651	(1 135)	(854)	2 010
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	314	3 941	(63 777)	6 924
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(301)	(1 144)	859	859
5. Zmiana stanu rezerw	172 309	43 090	190 863	46 440
6. Zmiana stanu zapasów	7 491	(492)	31 275	19 371
7. Zmiana stanu należności	16 453	(7 568)	36 318	7 632
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(64 989)	2 467	(62 650)	(33 355)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 769	12 833	17 533	9 772
10. Inne korekty	(82 503)	1	(184 511)	(8 047)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	158 033	88 407	131 848	72 948
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	6 695	3 500	73 293	15 293
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	56	-	1 594	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 639	3 500	71 699	15 293
a) w jednostkach powiązanych	6 439	3 300	71 643	15 237
b) w pozostałych jednostkach	200	200	56	56
– zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	200	200	56	56
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
– odsetki	-	-	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	22 457	9 672	82 502	7 824
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 058	9 579	82 502	7 824
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 399	93	-	-
a) w jednostkach powiązanych	9 399	93	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(15 762)	(6 172)	(9 209)	7 469
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	189 234	106 488	90 403	43 087
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	65 562	65 562	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	111 408	37 136	74 741	37 136
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	104	37	97	33
8. Odsetki	12 160	3 753	15 505	5 918
9. Inne wydatki finansowe	-	-	60	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(189 234)	(106 488)	(90 403)	(43 087)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(46 963)	(24 253)	32 236	37 330
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(47 048)	(24 253)	32 235	37 272
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(85)	-	(1)	(58)
F. Środki pieniężne na początek okresu	169 516	146 806	182 989	177 895
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	122 553	122 553	215 225	215 225
– o ograniczonej możliwości dysponowania	4 648	(3)	6 088	760

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

<i>Adam Kłapsza</i> <i>Prezes Zarządu</i>	<i>Aneta Lato-Żuchowska</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Zygmunt Artwik</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Elżbieta Niebisz</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Aneta Desecka</i> <i>Główny Księgowy</i>
--	--	--	--	--

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30 września 2017 roku (niebadane)	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 491 837	1 491 837	1 360 431	1 360 431	1 360 431
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 491 837	1 491 837	1 360 431	1 360 431	1 360 431
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 028 647	1 028 647	2 542 060	2 542 060	2 542 060
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	65 846	65 845	(1 513 413)	(1 513 421)	(1 513 421)
a) zwiększenie	65 846	65 845	33	25	25
– emisji akcji	-	-	-	-	-
– z podziału zysku	65 845	65 845	-	-	-
– zbycia środków trwałych	1	-	33	25	25
b) zmniejszenie	-	-	1 513 446	1 513 446	1 513 446
– umorzenia akcji	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	1 513 446	1 513 446	1 513 446
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 094 493	1 094 492	1 028 647	1 028 639	1 028 639
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 498	227 498	227 531	227 531	227 531
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(1)	-	(33)	(24)	(25)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	1	-	33	24	25
– zbycia środków trwałych	1	-	33	24	25
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 497	227 498	227 498	227 507	227 506
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	5 877	5 877	5 877
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	(2 405)	(2 405)	(2 405)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	2 405	2 405	2 405
– pokrycia straty	-	-	2 405	2 405	2 405
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	131 407	(1 516 684)	(1 516 684)	(1 516 684)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	131 407	-	-	-
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	131 407	131 407	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	131 407	131 407	-	-	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	65 845	65 845	-	-	-
– wypłaty dywidendy	65 562	65 562	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	(1 516 684)	(1 516 684)	(1 516 684)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(834)	(834)	(1 516 684)	(1 516 684)	(1 516 684)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	(1 515 850)	(1 515 850)	(1 515 850)
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	(1 515 850)	(1 515 850)	(1 515 850)
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(834)	(834)	(834)	(834)	(834)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(834)	(834)	(834)	(834)	(834)
6. Wynik netto	61 116	34 392	131 407	139 663	127 803
a) zysk netto	61 116	34 392	131 407	139 663	127 803
b) strata netto	-	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 487 391	1 460 667	1 491 837	1 500 094	1 488 233
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 487 391	1 460 667	1 491 837	1 500 094	1 488 233

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

<i>Adam Kłapszta</i>	<i>Aneta Lato-Żuchowska</i>	<i>Zygmunt Artwik</i>	<i>Elżbieta Niebisz</i>	<i>Aneta Desecka</i>
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główny Księgowy</i>

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY

1. Informacje ogólne o Spółce

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ZE PAK SA zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014.133 z późn. zm.). Format, podstawa oraz zakres sporządzonego sprawozdania jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

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

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

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Ustawą o rachunkowości (Dz.U. 2016.1047 z późn. zm.) (UOR) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

1. Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

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

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

b) Wydzielenie komponentów remontowych

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego.

Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent stanowią remonty lub przeglądy okresowe. W związku z tym Spółka wydzieliła komponenty wartości planowanych do poniesienia kosztów remontów oraz dokonała amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 30 września 2017 roku (dane niebadane):

	Wartość bilansowa wg UOR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Rzeczowy majątek trwały	644 379	646 595	2 216
Kapitał własny	1 487 391	1 428 571	(58 820)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	69 546	130 318	60 772

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

	30 września 2017 (niebadane)
Zysk netto UOR	61 116
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(896)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	283

	30 września 2017 (niebadane)
Kapitał UOR	1 487 391
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(58 820)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(283)

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 września 2017 roku.

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

4. Połączenie spółek handlowych

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

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2016.1047 z późn. zm.) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

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

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

7. Korekta błędów

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2016 roku	zmiany			30 września 2017 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Zapasy	13 525	548	10 380	-	3 693

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

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka posiadała łącznie według ewidencji 36 836,654 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów, w tym 4 014,442 MWh wyprodukowanej i jeszcze nie zweryfikowanej przez Urząd Regulacji Energetyki zielonej energii za produkcję w czerwcu 2017 roku.

W okresie 9 miesięcy 2017 roku Spółka otrzymała zaległe certyfikaty za 2016 rok w ilości 219 465,611 MWh za produkcję w okresie lipiec-grudzień 2016 roku. Certyfikaty te były sukcesywnie sprzedawane. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Spółka wstrzymała produkcję ze źródeł odnawialnych z uwagi na zbyt niskie ceny praw na rynku.

Prezentowany w bilansie odpis aktualizujący wartość praw majątkowych na dzień 30 września 2017 roku w kwocie 13 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 30 września 2017 roku do ceny jednostkowej 37,77 PLN/MWh.

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2016 roku	zmiany			30 września 2017 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Wartości niematerialne i prawne	1 279	-	-	-	1 279
Rzeczowe aktywa trwałe	1 560 722	-	-	-	1 560 722
Aktywa finansowe	28 249	-	-	-	28 249
Należności	35 434	-	1	210	35 223

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

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

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2016 roku	zmiany			30 września 2017 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	9 922	-	-	235	9 687
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	172 925	250 189	-	172 925
Rezerwa na rekultywację	1 005	235	143	-	1 097
Rezerwa na likwidację	16 848	-	-	585	16 263
Rezerwa na opłaty	626	-	535	91	-
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	13 592	28 343	11 164	-	30 771
– rezerwa na premię roczną	10 357	-	8 933	-	1 424

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

– rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 161	992	1 167	-	1 986
– opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	26 832	-	-	26 832
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	931	519	931	-	519
– rezerwa na koszty bieżącego roku	143	-	133	-	10
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	14 167	268	-	-	14 435
Razem	306 349	201 771	262 031	911	245 178

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 28 730 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zmniejszająca obciążenie podatkowe w wysokości 27 990 tysięcy złotych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 677 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 47 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2017 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 3 010 tysięcy złotych.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała spłat kredytów zgodnie z postanowieniami umów kredytowych. Na dzień bilansowy 30 września 2017 roku Spółka spełniała kowenanty zgodnie z umową kredytową z dnia 13 marca 2014 roku.

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

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 9 miesięcy 2017 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 14 listopada 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2017 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2017 roku, to jest do dnia 14 listopada 2017 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w sprawie odkrywki Ościslowo

W ramach działań zmierzających do zapewnienia surowca dla aktywów wytwórczych Grupy kontynuowane są prace projektowe na perspektywicznych złożach węgla brunatnego. PAK KWB Konin SA prowadzi działania zmierzające do uzyskania wszelkich niezbędnych decyzji i dokumentów pozwalających na przyznanie spółce koncesji na wydobywanie. Obecnie działania koncentrują się na odkrywce Ościslowo. Planowana odkrywka ma zapewnić węgiel konieczny dla generacji energii w elektrowni Pątnów II i zmodernizowanych blokach w elektrowni Pątnów I. Otrzymanie koncesji na wydobywanie musi zostać poprzedzone uzyskaniem szeregu zgód formalno-prawnych oraz dokumentów określających szczegółowo sposób prowadzenia działalności wydobywczej, jej zakres i wpływ na otoczenie planowanej inwestycji. Jednym z takich dokumentów jest decyzja środowiskowa. Organem właściwym do wydania decyzji środowiskowej dla przedsięwzięcia pod nazwą: „Wydobywanie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących ze złoża Ościslowo” jest Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska w Poznaniu (RDOŚ w Poznaniu). 16 września 2015 roku zostało wszczęte przed tym organem postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dla odkrywki Ościslowo. W ramach dokumentacji niezbędnej w postępowaniu przygotowany zostały m.in. raport o oddziaływaniu na środowisko dla odkrywki Ościslowo oraz ekspertyza dotycząca wpływu projektowanej odkrywki na jednolite części wód powierzchniowych i podziemnych oraz obszary chronione. PAK KWB Konin SA z należytą starannością dostarcza dane i uzupełnia dokumentację potrzebną dla prawidłowego przeprowadzenia postępowania. Termin wydania decyzji środowiskowej był kilkakrotnie przekładany. W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna a PAK KWB Konin SA złożyła od niej stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie), w przewidzianym prawem terminie. W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych realizacji ww. przedsięwzięcia. W ocenie Zarządu Spółki istnieją realne przesłanki by oczekiwać, że ostateczna decyzja będzie pozytywna w przypadku zastosowania rozwiązań zaproponowanych przez PAK KWB Konin SA. 23 czerwca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała zawiadomienie od GDOŚ w Warszawie stwierdzające, że ze względu na skomplikowany charakter sprawy wyznaczono nowy termin jej załatwienia na dzień 22 września 2017 roku. W wyznaczonym terminie GDOŚ w Warszawie nie wydał żadnej decyzji w przedmiotowej sprawie. Obecnie Spółka nie posiada wiedzy na temat daty wydania decyzji przez GDOŚ w Warszawie.

22. Pozostałe informacje

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133, z późn. zm.), mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sssf) w tym:

- objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie (punkt 9 sssf),

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku
(w tysiącach złotych)

- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (28.1 sssf),
- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 29 i 30 sssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 23 sssf).

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

Adam Kłapsza
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

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

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2017 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	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 a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę.....	15
4.	INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZE PAK SA LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH	16
5.	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU.....	18
5.1.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	18
5.2.	Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących.....	18
6.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH.....	18
7.	INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	19
8.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY ZALEŻNE ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	19
9.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY ZALEŻNE ISTOTNYCH PORĘCZEŃ, KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB UDZIELENIU GWARANCJI	19
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	19
11.	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU	19
11.1.	Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną.....	20
11.2.	Otoczenie regulacyjne	21
11.3.	Ceny energii elektrycznej	22
11.4.	Ceny i podaż świadectw pochodzenia	23
11.5.	Koszt wydobywania i dostawy węgla oraz innych paliw	24
11.6.	Koszty uprawnień do emisji CO ₂	24
11.7.	Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem „Kontraktu Długoterminowego” („KDT”) Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.....	25
11.8.	Sezonowość i warunki meteorologiczne.....	26
11.9.	Nakłady inwestycyjne.....	26
11.10.	Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych.....	26

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>tysiące złotych</i> 9 miesięcy 2017 okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	<i>tysiące złotych</i> 9 miesięcy 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	<i>tysiące euro</i> 9 miesięcy 2017 okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	<i>tysiące euro</i> 9 miesięcy 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	1 813 089	2 053 540	425 948	470 047
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	237 761	311 727	55 857	71 353
Zysk (Strata) brutto	212 592	262 470	49 944	60 078
Zysk (Strata) netto	169 976	218 665	39 932	50 052
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	169 368	216 208	39 790	49 489
Całkowite dochody	172 817	221 274	40 600	50 649
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	409 850	474 869	96 286	108 696
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 984)	(95 707)	(7 279)	(21 907)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(358 500)	(303 569)	(84 222)	(69 486)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 366	75 593	4 785	17 303
Zysk (Strata) netto na akcję (w złotych/euro na akcję)	3,33	4,25	0,78	0,97
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na</i> 30.09.2017	<i>stan na</i> 31.12.2016	<i>stan na</i> 30.09.2017	<i>stan na</i> 31.12.2016
Aktywa razem	4 423 945	4 801 300	1 026 652	1 085 285
Aktywa trwałe	3 501 521	3 702 058	812 588	836 812
Aktywa obrotowe	922 424	1 099 242	214 064	248 472
Kapitał własny ogółem	2 250 886	2 143 658	522 356	484 552
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	23 589	22 976
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 250 886	2 143 658	522 356	484 552
Zobowiązania razem	2 173 059	2 657 642	504 295	600 733
Zobowiązania długoterminowe	1 258 442	1 389 715	292 043	314 131
Zobowiązania krótkoterminowe	914 617	1 267 927	212 252	286 602
Wartość księgowa na akcję (w złotych/euro na akcję)	44,29	42,18	10,28	9,53
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

Wybrane jednostkowe dane finansowe	<i>tysiące złotych</i> 9 miesięcy 2017 okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	<i>tysiące złotych</i> 9 miesięcy 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	<i>tysiące euro</i> 9 miesięcy 2017 okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	<i>tysiące euro</i> 9 miesięcy 2016 okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 086 592	1 208 091	255 272	276 527
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	73 098	89 842	17 173	20 564
Zysk (Strata) brutto	72 610	151 542	17 058	34 687
Zysk (Strata) netto	61 116	139 663	14 358	31 968
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	158 033	131 848	37 127	30 179
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 762)	(9 209)	(3 703)	(2 108)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(189 234)	(90 403)	(44 457)	(20 693)
Przepływy pieniężne netto razem	(46 963)	32 236	(11 033)	7 379
Zysk (Strata) netto na akcję (w złotych/euro na akcję)	1,20	2,75	0,28	0,63
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na</i> 30.09.2017	<i>stan na</i> 31.12.2016	<i>stan na</i> 30.09.2017	<i>stan na</i> 31.12.2016
Aktywa razem	2 298 378	2 598 206	533 378	587 298
Aktywa trwałe	1 984 906	2 219 586	460 631	501 715
Aktywa obrotowe	313 472	378 620	72 747	85 583
Kapitał własny	1 487 391	1 491 837	345 174	337 215
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	23 589	22 976
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	810 987	1 106 369	188 203	250 083
Zobowiązania długoterminowe	238 970	344 005	55 457	77 759
Zobowiązania krótkoterminowe	257 293	387 209	59 709	87 525
Wartość księgowa na akcję (w złotych/euro na akcję)	29,27	29,35	6,79	6,63
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)	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 2017 roku do 30 września 2017 roku, co daje 4,2566 euro/złoty oraz od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku, co daje 4,3688 euro/złoty;
- dane dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) zgodnie ze średnim kursem euro/złoty ogłoszonym przez NBP na dzień 29 września 2017 roku, tj. 4,3091 euro/złoty oraz na dzień 30 grudnia 2016 roku, tj. 4,4240 euro/złoty.

2. OPIS GRUPY

2.1. Podstawowe wiadomości

Na dzień 30 września 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) wchodzi jednostka dominująca Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „ZE PAK SA” lub „Spółka”) oraz dwanaście spółek zależnych, tj. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., PAK – Volt SA, PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Adamów SA”), PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Konin SA”), Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK Serwis sp. z o.o.”), EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji, Aquakon sp. z o.o. w likwidacji, Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji, Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji, PAK Górnictwo sp. z o.o., PAK – HOLDCO sp. z o.o. i PAK Infrastruktura sp. z o.o. Konsolidacji podlegają wszystkie wyżej wymienione spółki.

Spółki mające największe znaczenie dla Grupy ze względu na swoją skalę działalności to ZE PAK SA, zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej oraz PAK KWB Adamów SA i PAK KWB Konin SA, zajmujące się wydobywaniem węgla brunatnego. Oprócz spółek z 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: Pątnów II, która jest wyposażona w blok energetyczny na parametry nadkrytyczne, Pątnów I, Adamów oraz Konin, wyposażona m.in. w blok z kotłem dedykowanym opalanym biomasą. Łączna zainstalowana moc elektryczna brutto aktywów wytwórczych Grupy na dzień 30 września 2017 roku wynosiła 2501 MWe.

Główne aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są głównie w dwóch spółkach: PAK KWB Konin SA, która eksploatuje aktualnie odkrywkę Józwin, Tomisławice oraz Drzewce, PAK KWB Adamów SA eksploatującą odkrywkę Adamów.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej (wytworzonej wewnątrz Grupy oraz zakupionej w celu jej odsprzedaży). Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła, umów o usługi budowlane i remontowe oraz praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty). Dodatkowe, uzależnione od poziomu kosztów wytwarzania oraz 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 kopalnię 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 dostawcami.

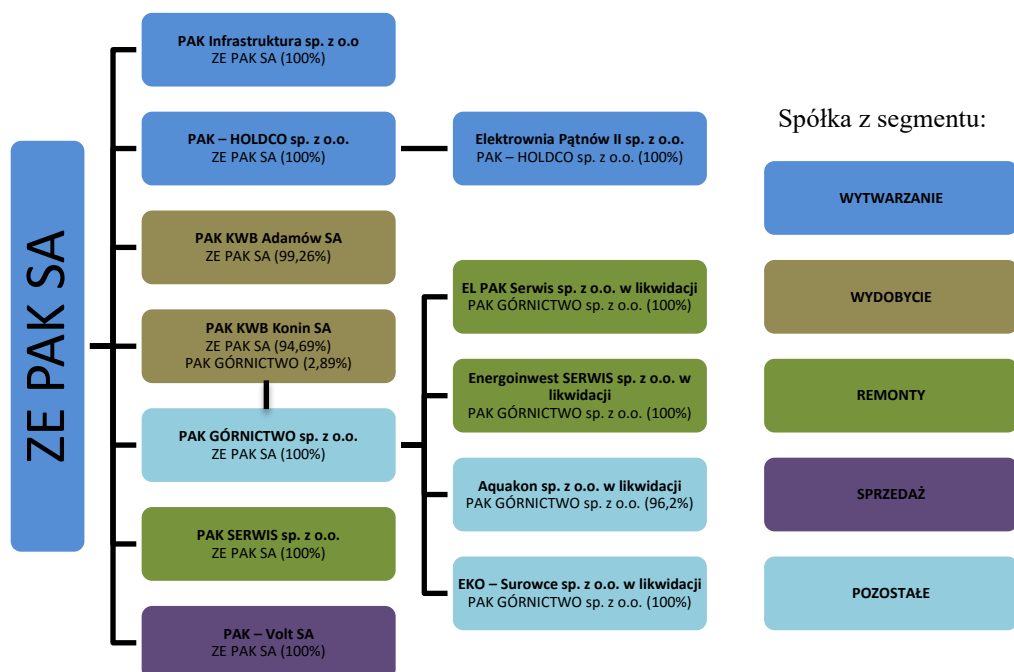
Strukturę Grupy ZE PAK SA na dzień 30 września 2017 roku przedstawia Rysunek 1.

ZE PAK SA, poza Grupą Kapitałową, posiada udziały w Zakładach Pomiarowo-Badawczych Energetyki Energopomiar sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, świadczącej usługi pomiarowe, badawcze i doradcze dotyczące m.in. energetyki. Spółka w wyżej wymienionej spółce posiada 1 udział o wartości 151 201,01 złotych, co stanowi 2,81% kapitału ogółem.

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

2.2. Struktura

Rysunek 1: Schemat Grupy na dzień 30 września 2017 roku



Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura Grupy Kapitałowej ZE PAK SA zmieniła się w stosunku do przedstawionej na powyższym schemacie. 16 października 2017 roku powołana została nowa spółka PAK Adamów sp. z o.o., w której ZE PAK SA posiada wszystkie udiały.

Tabela 1: Zestawienie spółek Grupy (bez ZE PAK SA)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			30.09.2017	31.12.2016
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i 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. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn, urządzeń elektrycznych, transport kolejowy, roboty montażowe	100,00%	100,00%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,58%*	96,23%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	99,26%	98,41%
PAK – Volt SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
Energoinvest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Spółka w likwidacji	100,00%*	100,00%*
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20%*	92,57%*
Eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew	Spółka w likwidacji	100,00%*	96,23%*

w likwidacji	ul. 600-lecia 9			
EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Spółka w likwidacji	100,00%*	100,00%*

* Podmioty gdzie występuje częściowo lub w całości udział pośredni ZE PAK SA przez inne spółki z Grupy ZE PAK SA.

2.3. Skład Zarządu

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

- Adam Kłapszta – Prezes Zarządu,
- Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu.

Obecny skład Zarządu nie uległ zmianie w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

2.4. Opis zmian w strukturze Grupy

W dniu 1 sierpnia 2017 roku nadzwyczajne zgromadzenia wspólników czterech spółek zależnych pośrednio od Spółki, tj.: Energoinwest Serwis sp. z o.o., EL PAK Serwis sp. z o.o., Aquakon sp. z o.o. oraz Eko-Surowce sp. z o.o. podjęły uchwały o rozwiązaniu ww. spółek i otwarciu ich likwidacji. Zainicjowane procesy likwidacyjne są następstwem restrukturyzacji działalności pomocniczej wobec głównych segmentów grupy kapitałowej. Działalność prowadzona dotychczas przez wyżej wskazane spółki jest realizowana przez PAK Górnictwo sp. z o.o., która wstąpiła w prawa i obowiązki likwidowanych spółek.

16 października 2017 roku powołana została nowa spółka PAK Adamów sp. z o.o., w której ZE PAK SA posiada wszystkie udziały. Powołanie spółki związane jest z przygotowaniem do procesu zakończenia działalności przez Elektrownię Adamów.

3. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY

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

Krótką charakterystyką osiągniętych wyników finansowych

W III kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 635 533 tysięcy złotych i w porównaniu do III kwartału 2016 roku zmniejszyły się o 50 487 tysięcy złotych, tj. o 7,36%. W okresie 9 miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 1 813 089 tysięcy złotych i w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku były mniejsze o 240 451 tysięcy złotych, tj. o 11,71%.

W III kwartale 2017 roku, w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego, w Grupie zmniejszyła się sprzedaż energii elektrycznej z 3,56 TWh do 3,13 TWh, tj. o 12,08%. Równocześnie do 177,33 złotych/MWh, tj. o 2,99%, zwiększyła się średnia uzyskana cena sprzedaży energii elektrycznej. Pomimo wzrostu ceny spadek wolumenu spowodował, że przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zmniejszyły się. Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej i z obrotu (pomniejszonych o podatek akcyzowy) w III kwartale 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wyniósł 56 753 tysięcy złotych, tj. o 9,27%. Mniejszy wolumen sprzedaży energii elektrycznej wynikał zarówno z mniejszej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej, jak i sprzedaży energii elektrycznej z obrotu. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej zmniejszył się z 2,49 TWh do 2,31 TWh (wolumeny produkcji netto poszczególnych elektrowni Grupy przedstawia Wykres 3), natomiast wolumen energii z obrotu spadł z 1,07 TWh do 0,82 TWh. Podobne tendencje charakteryzowały okres 9 miesięcy 2017 roku w stosunku do 9 miesięcy 2016 roku. W tym przypadku również nastąpił wzrost uzyskanej ceny sprzedaży energii do poziomu 176,45 złotych/MWh, tj. o 1,4%. Wolumen sprzedaży energii spadł o 14,92% do poziomu 8,78 TWh, przy czym zmniejszył się wolumen zarówno energii z produkcji własnej jak i wolumen energii z obrotu. Pomimo osiągniętej wyższej ceny sprzedaży, spadek wolumenu spowodował zmniejszenie przychodów ze sprzedaży energii (pomniejszonych o podatek akcyzowy) w okresie 9 miesięcy 2017 roku w stosunku do 9 miesięcy 2016 roku o 246 350 tysięcy złotych, tj. o 13,72%.

W III kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii wyniosły 70 tysięcy złotych. W analogicznym kwartale 2016 roku zanotowano natomiast ujemną wartość z tego tytułu w wysokości (5 583) tysięcy złotych. Przychody uzyskiwane z tytułu świadectw pochodzenia energii

w III kwartale 2017 roku dotyczyły „czerwonych certyfikatów”, ponieważ na skutek braku produkcji z biomasy Grupa nie notowała przychodów z zielonych certyfikatów. W okresie 9 miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii wyniosły 35 tysięcy złotych. Niższa wartość przychodów odnotowana w okresie 9 miesięcy 2017 roku niż w samym III kwartale 2017 roku wynika z faktu, że część zapasów zielonych certyfikatów była sprzedawana we wcześniejszych okresach po cenach niższych niż ich wycena na koniec 2016 roku.

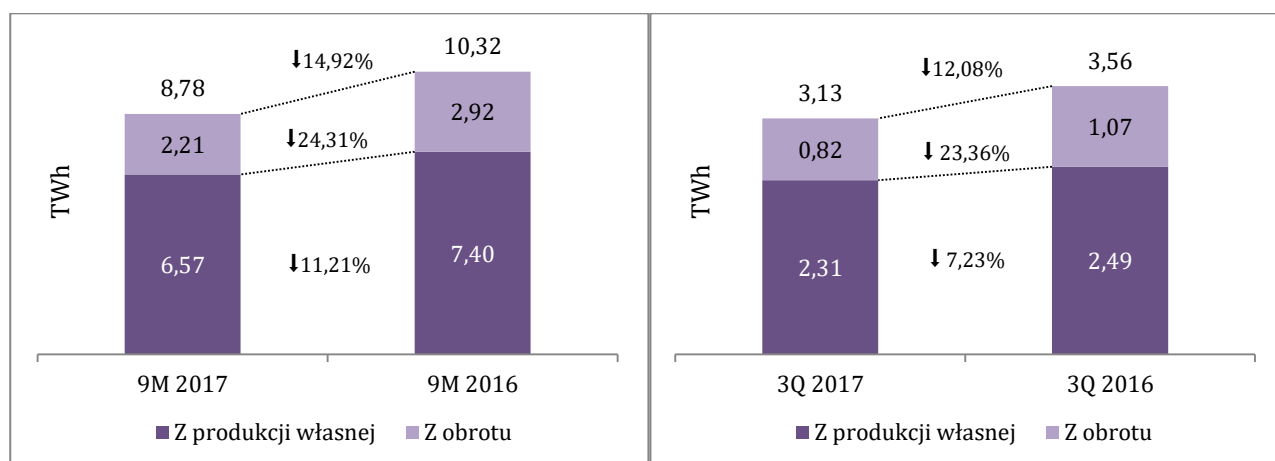
W III kwartale 2017 roku przychody z rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. były niższe o 5 849 tysięcy złotych, tj. o 12,84% w porównaniu z rekompensatą uzyskaną w III kwartale 2016 roku. W okresie 9 miesięcy 2017 roku w stosunku do 9 miesięcy 2016 roku wartość rekompensaty jest niższa o 5 445 tysięcy złotych, tj. o 3,96%.

Przychody z umów o usługi budowlane w III kwartale 2017 roku w stosunku do przychodów uzyskanych w analogicznym kwartale poprzedniego roku zwiększyły się o 5 388 tysięcy złotych, tj. o 29,19%. Natomiast w okresie 9 miesięcy 2017 roku w porównaniu z 9 miesiącami 2016 roku wzrost przychodów z tego tytułu wyniósł 23 681 tysięcy złotych, czyli 52,67%. Główną przyczyną było zwiększenie zaangażowania kontraktowego spółki PAK Serwis na rzecz odbiorców zewnętrznych przy realizacji inwestycji w branży energetycznej.

Przychody ze sprzedaży ciepła w III kwartale 2017 roku od uzyskanych w III kwartale ubiegłego roku były niższe o 291 tysięcy złotych, tj. 3,07%, a w okresie 9 miesięcy 2017 roku do 9 miesięcy 2016 roku o 279 tysięcy złotych, tj. o 0,67%. Na spadek przychodów wpłynęła niższa zrealizowana średnia cena sprzedaży, a w III kwartale 2017 roku dodatkowo nieco niższy wolumen sprzedaży.

Pozostałe przychody ze sprzedaży w III kwartale 2017 roku wzrosły o 1 365 tysięcy złotych w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. W okresie 9 miesięcy 2017 roku w stosunku do 9 miesięcy 2016 roku wzrost wyniósł 2 146 tysięcy złotych. Wzrost wynikał w dużej mierze z większego zakresu usług serwisowych realizowanych dla operatora systemu przez spółkę z segmentu remontowego.

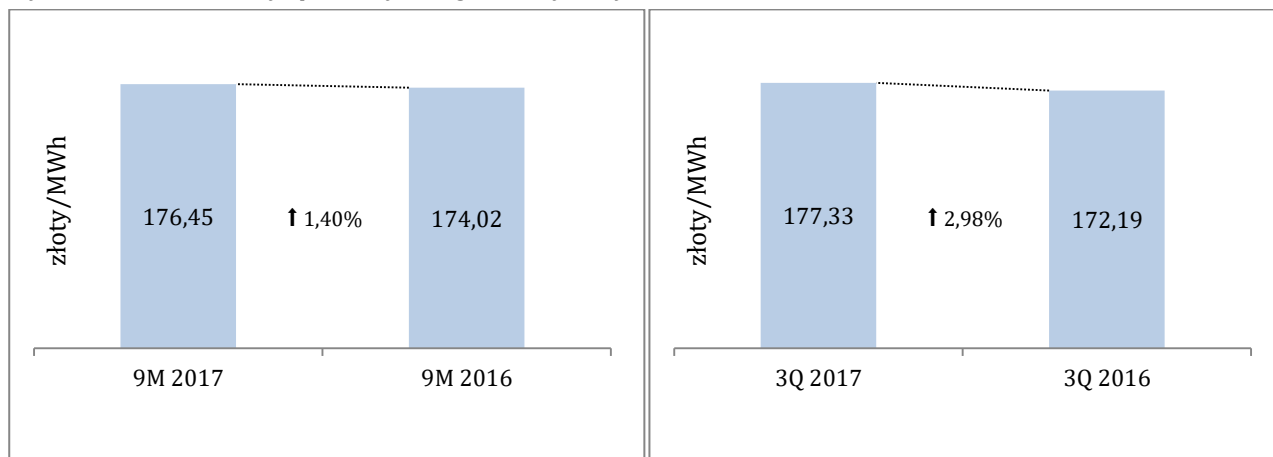
Wykres 1: Sprzedaż energii elektrycznej*



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w okresie 9 miesięcy 2016 roku sprzedano 0,04 TWh energii elektrycznej w ramach produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, w tym w III kwartale 2016 roku 0,00 TWh.

Źródło: Dane wewnętrzne

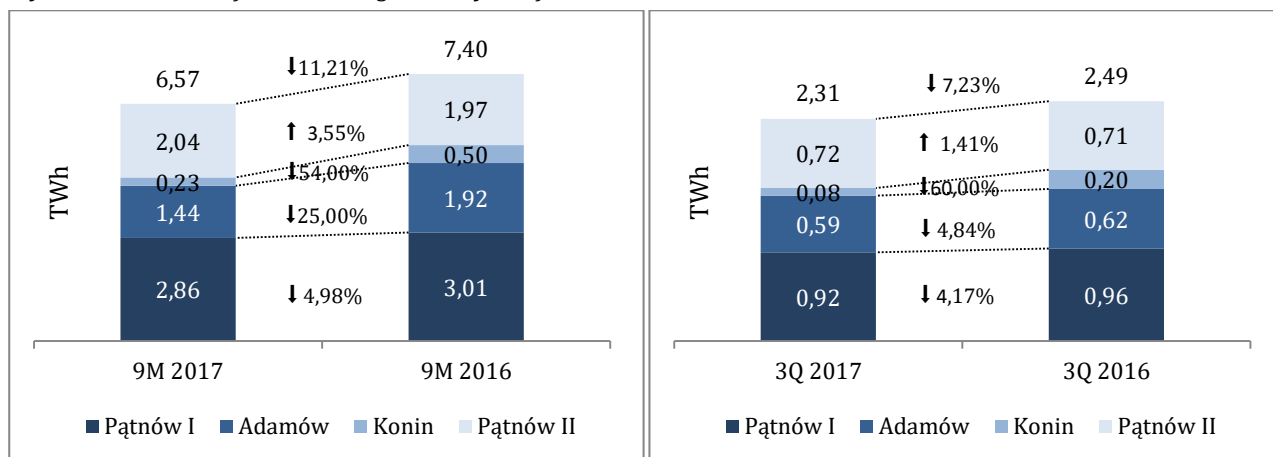
Wykres 2: Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej*



* Średnia cena liczona, jako przychody ze sprzedaży energii (własnej wraz z usługami systemowymi oraz z obrotu) podzielone przez wolumen sprzedaży.

Źródło: Dane wewnętrzne

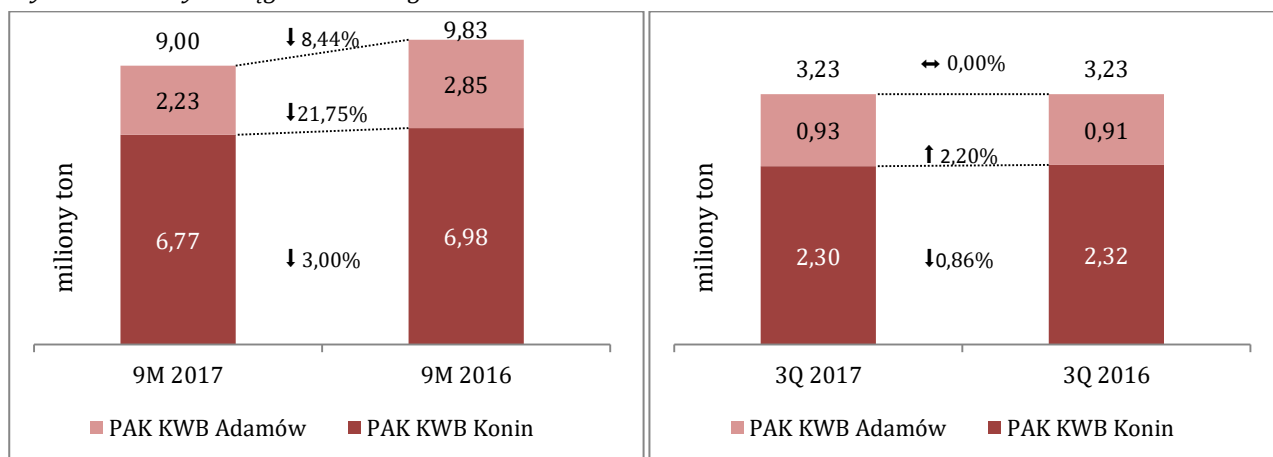
Wykres 3: Produkcja netto energii elektrycznej*



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w okresie 9 miesięcy 2016 roku wyprodukowano 0,04 TWh energii elektrycznej w ramach produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, w tym w III kwartale 2016 roku 0,00 TWh.

Źródło: Dane wewnętrzne

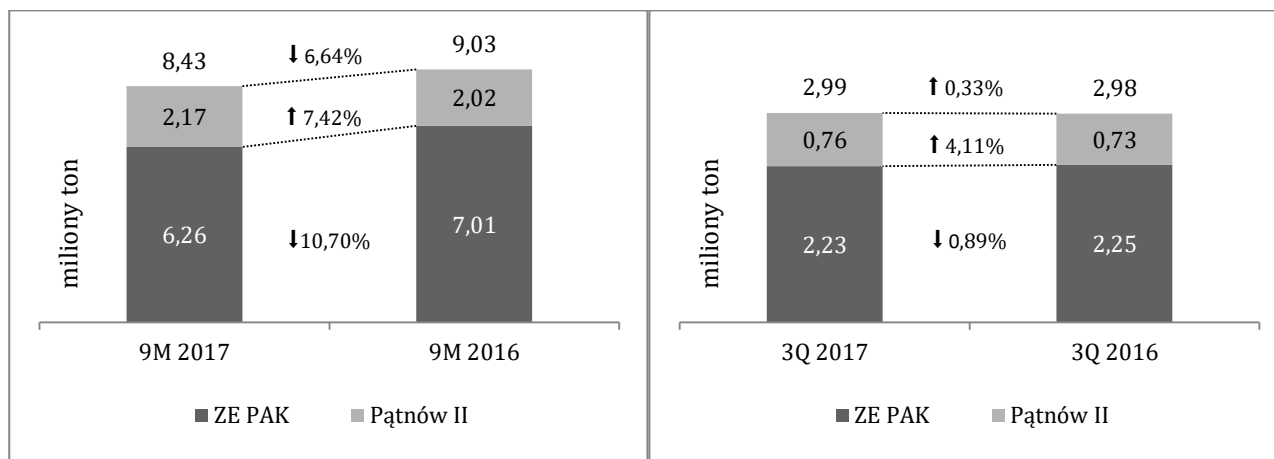
Wykres 4: Zużycie węgla brunatnego*



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w okresie 9 miesięcy 2016 roku zużyto 0,05 miliona ton węgla na potrzeby produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, w tym w III kwartale 2016 roku 0,00 miliona ton.

Źródło: Dane wewnętrzne

Wykres 5: Emisja CO₂*



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w okresie 9 miesięcy 2016 roku wyemitowano 0,04 miliona ton CO₂ w ramach produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, w tym w III kwartale 2016 roku 0,00 miliona ton.

Źródło: Dane wewnętrzne

Tabela 2: Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży

	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (pomniejszone o podatek akcyzowy)	411 785	429 376	(17 591)	(4,10)
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	143 735	182 897	(39 162)	(21,41)
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	70	(5 583)	5 653	-
Przychody z umów o usługi budowlane	23 844	18 456	5 388	29,19
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	39 702	45 551	(5 849)	(12,84)
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	9 178	9 469	(291)	(3,07)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	7 219	5 854	1 365	23,32
Przychody ze sprzedaży ogółem	635 533	686 020	(50 487)	(7,36)
	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (pomniejszone o podatek akcyzowy)	1 168 024	1 286 325	(118 301)	(9,20)
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	381 662	509 711	(128 049)	(25,12)
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	35	14 239	(14 204)	(99,75)
Przychody z umów o usługi budowlane	68 646	44 965	23 681	52,67
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	132 129	137 574	(5 445)	(3,96)
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	41 560	41 839	(279)	(0,67)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	21 033	18 887	2 146	11,36
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 813 089	2 053 540	(240 451)	(11,71)

Tabela 3: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży	635 533	686 020	(50 487)	(7,36)
Koszt własny sprzedaży	(511 085)	(570 220)	(59 135)	(10,37)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	124 448	115 800	8 648	7,47
Pozostałe przychody operacyjne	1 923	7 773	(5 850)	(75,26)
Koszty sprzedaży	(911)	(966)	(55)	(5,69)
Koszty ogólnego zarządu	(33 928)	(23 996)	9 932	41,39
Pozostałe koszty operacyjne	(1 074)	(5 864)	(4 790)	(81,68)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	90 458	92 747	(2 289)	(2,47)
Przychody finansowe	(2 850)	1 160	(4 010)	-
Koszty finansowe	(9 513)	(9 414)	99	1,05
Zysk (strata) brutto	78 095	84 493	(6 398)	(7,57)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(12 495)	(5 713)	6 782	118,71
Zysk (strata) netto	65 600	78 780	(13 180)	(16,73)
Inne całkowite dochody netto	532	1 558	(1 026)	(65,85)
Całkowity dochód	66 132	80 338	(14 206)	(17,68)
EBITDA*	141 235	144 367	(3 132)	(2,17)

	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Przychody ze sprzedaży	1 813 089	2 053 540	(240 451)	(11,71)
Koszt własny sprzedaży	(1 490 059)	(1 677 507)	(187 448)	(11,17)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	323 030	376 033	(53 003)	(14,10)
Pozostałe przychody operacyjne	11 375	18 747	(7 372)	(39,32)
Koszty sprzedaży	(3 113)	(3 105)	8	0,26
Koszty ogólnego zarządu	(90 467)	(71 791)	18 676	26,01
Pozostałe koszty operacyjne	(3 064)	(8 157)	(5 093)	(62,44)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	237 761	311 727	(73 966)	(23,73)
Przychody finansowe	10 721	6 334	4 387	69,26
Koszty finansowe	(35 890)	(55 591)	(19 701)	(35,44)
Zysk (strata) brutto	212 592	262 470	(49 878)	(19,00)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(42 616)	(43 805)	(1 189)	(2,71)
Zysk (strata) netto	169 976	218 665	(48 689)	(22,27)
Inne całkowite dochody netto	2 841	2 609	232	8,89
Całkowity dochód	172 817	221 274	(48 457)	(21,90)
EBITDA*	392 244	473 170	(80 926)	(17,10)

* 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.

Tabela 4: Skonsolidowane koszty rodzajowe

	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	tysiące złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Amortyzacja	50 777	51 620	(843)	(1,63)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(548)	9 050	(9 598)	-
Zużycie materiałów	62 878	91 106	(28 228)	(30,98)
Usługi obce	26 532	13 383	13 149	98,25
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	38 523	37 969	554	1,46
Koszty emisji CO ₂ *	63 540	57 341	6 199	10,81
Koszty świadczeń pracowniczych	109 804	117 010	(7 206)	(6,16)
Pozostałe koszty rodzajowe	6 680	14 198	(7 518)	(52,95)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	135 424	183 877	(48 453)	(26,35)
Koszty według rodzaju ogółem	493 610	575 554	(81 944)	(14,24)

* Koszty emisji CO₂ w koszcie własnym sprzedaży w III kwartale 2016 roku wyniosły 76 567 tysięcy złotych (różnica w wysokości 19 226 tysięcy złotych, w stosunku do wartości zaprezentowanej w kosztach rodzajowych, stanowi składnik zmiany stanu produktów).

	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku	tysiące złotych okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	tysiące złotych zmiana	% dynamika
Amortyzacja	154 483	161 443	(6 960)	(4,31)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	228	30 891	(30 663)	(99,26)
Zużycie materiałów	189 099	245 031	(55 932)	(22,83)
Usługi obce	75 455	34 281	41 174	120,11
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	124 077	117 984	6 093	5,16
Koszty emisji CO ₂ *	231 634	200 180	31 454	15,71
Koszty świadczeń pracowniczych	356 629	378 946	(22 317)	(5,89)
Pozostałe koszty rodzajowe	28 278	24 961	3 317	13,29
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	366 022	517 275	(151 253)	(29,24)
Koszty według rodzaju ogółem	1 525 905	1 710 992	(185 087)	(10,82)

* Koszty emisji CO₂ w koszcie własnym sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2016 roku wyniosły 239 707 tysięcy złotych (różnica w wysokości 39 527 tysięcy złotych, w stosunku do wartości zaprezentowanej w kosztach rodzajowych, stanowi składnik zmiany stanu produktów).

Koszt własny sprzedaży w III kwartale 2017 roku wyniósł 511 085 tysięcy złotych i w stosunku do poniesionego w III kwartale 2016 roku zmniejszył się o 59 135 tysięcy złotych, tj. o 10,37%. W okresie 9 miesięcy 2017 roku koszt własny sprzedaży wyniósł 1 490 059 tysięcy złotych i w stosunku do poniesionego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 187 448 tysięcy złotych, tj. o 11,17%. Do zmniejszenia kosztu własnego w największym stopniu przyczyniły się: niższa wartość zakupionej do sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, niższe koszty zużycia materiałów w związku z niższą produkcją (chodzi zwłaszcza o produkcję z kotła biomasowego) oraz niższe koszty świadczeń pracowniczych wynikające z niższego średniego zatrudnienia w okresie. W obu analizowanych okresach pozytywnie zadziałał również brak istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów, co zwiększało bazę kosztową w III kwartale i 9 miesiącach 2016 roku. Niższa wartość amortyzacji widoczna w okresie 9 miesięcy 2017 roku w odniesieniu do okresu porównawczego wynika z unieczynnienia w zeszłym roku jednej z odkrywek oraz zakończenia

w marcu ubiegłego roku amortyzacji aktywa dotyczącego zdejmowania nadkładu w jednej z kopalń. Efekt ten nie występuje już w samym III kwartale ponieważ okres porównawczy zeszłego roku już uwzględniał te czynniki. Natomiast na zwiększenie kosztu własnego wpływ miały wyższe usługi obce jako skutek większego zaangażowania jednej ze spółek remontowych w realizację kontraktów dla zewnętrznych odbiorców, wyższe koszty serwisowe. Wyższe podatki i opłaty wynikają ze wzrostu opłaty z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji rolnej i leśnej. Koszty emisji CO₂ spadły zarówno w samym III kwartale, jak i okresie 9 miesięcy 2017 roku w porównaniu do analogicznych okresów roku ubiegłego (w przypadku odniesienia do kosztów emisji w 2016 roku pamiętać należy o klasyfikacji części kosztów jako zmiana stanu produktów). Spadek kosztów emisji wynika z mniejszego wolumenu produkowanej energii, a w przypadku samego III kwartału 2017 również z niższej ceny zakupu praw do emisji. Dodatkowo niekorzystnie na wysokość kosztu własnego sprzedaży w III kwartale 2017 roku wpłynęła konieczność zwiększenia rezerwy rekultywacyjnej o czym Spółka informowała w październiku. Koszt własny sprzedaży obciążała ta część rezerwy, która odnosiła się do aktualnie eksploatowanych odkrywek natomiast pozostała część rezerwy, dotycząca terenów na których eksploatację zakończono, zwiększyła koszty ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody operacyjne w III kwartale 2017 roku wyniosły 1 923 tysiące złotych i od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku były niższe o 5 850 tysięcy złotych, tj. 75,26%, natomiast w okresie 9 miesięcy 2017 roku wyniosły 11 375 tysięcy złotych, co oznacza, że w porównaniu do 9 miesięcy 2016 roku były niższe o 7 372 tysiące złotych. Zarówno w III kwartale, jaki i w okresie 9 miesięcy 2017 roku największy spadek pozostałych przychodów operacyjnych w porównaniu do analogicznych okresów ubiegłego roku nastąpił w pozycji zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wyniku zakończenia rozliczania jednej z umów leasingu zwrotnego.

Koszty sprzedaży w III kwartale 2017 roku wyniosły 911 tysięcy złotych i od poniesionych w III kwartale 2016 roku były niższe o 55 tysięcy złotych, tj. 5,69%. Natomiast w okresie 9 miesięcy 2017 roku wyniosły 3 113 tysięcy złotych i w stosunku do 9 miesięcy ubiegłego roku zwiększyły się o 8 tysięcy złotych, tj. 0,26%.

W III kwartale 2017 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 33 928 tysięcy złotych, czyli zwiększyły się o 9 932 tysiące złotych, tj. 41,39% w stosunku do kosztów poniesionych w III kwartale 2016 roku. Za 9 miesięcy 2017 roku wyniosły 90 467 tysięcy złotych, co oznacza, że były wyższe o 18 676 tysięcy złotych, tj. 26,01%. Wzrost kosztów ogólnego zarządu w III kwartale 2017 roku jest wynikiem zaklasyfikowania do tej pozycji części kosztów wynikających ze zwiększenia rezerwy rekultywacyjnej, o której Spółka informowała w październiku. W koszty ogólnego zarządu odniesiona została ta część zwiększenia rezerwy, która dotyczy nieeksploatowanych już odkrywek. Na wzrost kosztów ogólnego zarządu złożył się również efekt niższej bazy w 2016 roku z powodu rozwiązanych wówczas: rezerwy dotyczącej premii w jednej ze spółek, jak również wyższej wartości rozwiązywanych rezerw związanych z działalnością wydobywcą.

Pozostałe koszty operacyjne w III kwartale 2017 roku wyniosły 1 074 tysięcy złotych i zmniejszyły się w stosunku do III kwartału poprzedniego roku o 4 790 tysięcy złotych, tj. 81,68%. W okresie 9 miesięcy 2017 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 3 064 tysiące złotych, co oznacza, że zmniejszyły się o 5 093 tysiące złotych, tj. 62,44%. Zarówno w III kwartale, jak i w okresie 9 miesięcy 2017 roku spadek w dużej mierze wynika z wysokiej bazy kosztowej w III kwartale 2016 spowodowanej odpisem aktualizującym wartość środków trwałych w budowie w segmencie wydobywcia.

Grupa ZE PAK SA w III kwartale 2017 roku uzyskała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 90 458 tysięcy złotych, który w porównaniu do III kwartału 2016 roku zmniejszył się o 2 289 tysięcy złotych, tj. 2,47%. W okresie 9 miesięcy 2017 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 237 761 tysięcy złotych i w porównaniu do 9 miesięcy ubiegłego roku zmniejszył się o 73 966 tysięcy złotych, tj. o 23,73%.

W III kwartale 2017 roku ujemny wynik na działalności finansowej wyniósł (12 363) tysiące złotych i był niższy od wyniku w III kwartale 2016 roku, który wyniósł (8 254) tysiące złotych. Uzyskany niższy wynik w III kwartale jest spowodowany ujemną wartością przychodów finansowych co wynikało ze wzrostu w III kwartale 2017 roku kursu euro/złoty i wpływu tego wzrostu na wycenę zobowiązań kredytowych w euro. Za okres 9 miesięcy 2017 roku na działalności finansowej wynik również był ujemny i wyniósł (25 169) tysięcy złotych i był wyższy od wyniku za 9 miesięcy 2016 roku, który wyniósł (49 257) tysięcy złotych. W okresie trzech kwartałów 2017 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku niższe były koszty finansowe z powodu niższej wartości odsetek od zobowiązań finansowych, pozytywnie zadziałał też kształtowanie się kursu euro/złoty.

Zysk brutto w III kwartale 2017 roku wyniósł 78 095 tysięcy złotych i w porównaniu do III kwartału poprzedniego roku spadł o 6 398 tysięcy złotych, tj. 7,57%. Za okres 9 miesięcy 2017 roku zysk brutto wyniósł 212 592 tysiące złotych, czyli w stosunku do zysku brutto za 9 miesięcy 2016 roku zmniejszył się o 49 878 tysięcy złotych, tj. o 19,00%.

Zysk netto w III kwartale 2017 roku wyniósł 65 600 tysięcy złotych i w porównaniu do III kwartału poprzedniego roku spadł o 13 180 tysięcy złotych, tj. o 16,73%. Za okres 9 miesięcy 2017 roku zysk netto wyniósł 169 976 tysięcy złotych, czyli w stosunku do zysku netto za 9 miesięcy 2016 roku zmniejszył się o 48 689 tysięcy złotych, tj. o 22,27%.

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

Na wyniki osiągnięte przez Grupę w III kwartale 2017 roku negatywny wpływ miało zwiększenie rezerwy rekultywacyjnej. Rezerwa związana jest z eksploatacją odkrywek węgla brunatnego i dotyczy szacowanego kosztu rekultywacji obszarów objętych działalnością wydobywczą po jej zakończeniu. Podstawą do zwiększenia rezerwy był raport dotyczący kosztów rekultywacji oraz zagospodarowania wyrobisk i terenów poeksploatacyjnych, sporządzony przez niezależnego doradcę. Przygotowania dokumentacji zlecono z uwagi na konieczność aktualizacji założeń branych pod uwagę przy szacowaniu kosztów związanych z rekultywacją użytkowanych terenów. Koszty których dotyczą związane rezerwy będą ponoszone przez PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA po zakończeniu eksploatacji odkrywek, tj. odpowiednio po roku 2020 oraz 2030.

Zwiększenie rezerwy miało wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy ZE PAK SA, tj. nastąpiło obniżenie wyniku brutto o 46 363 mln zł, a wyniku netto o 37 554 mln zł.

Realizacja programu inwestycyjnego

W okresie od 1 stycznia do dnia 30 września 2017 roku nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 62 299 tysięcy złotych. Zadania inwestycyjne realizowane w tym okresie dotyczyły w największym stopniu segmentu wydobywania.

Segment Wytwarzania

Obecnie Grupa ZE PAK SA nie realizuje dużych projektów inwestycyjnych. Aktywność inwestycyjna w segmencie wytwarzania skupia się na realizacji niezbędnych zadań służących zapewnieniu utrzymania bieżącej sprawności i efektywniejszego wykorzystania posiadanych aktywów wytwórczych.

Głównym celem wydatkowania nakładów inwestycyjnych w pierwszych trzech kwartałach roku 2017 roku było sfinansowanie kontynuacji modernizacji układu nawęglania w elektrowni Pątnów I, która ma na celu zagwarantowanie układu technologicznego o dużej pewności ruchowej do podawania paliwa podstawowego do kotłów z pełną wydajnością każdego ciągu. Do końca III kwartału 2017 roku zrealizowano zdecydowaną większość zakresu rzeczowego zadania.

Kontynuowano realizację zadania inwestycyjnego polegającego na doszczelnieniu ściany pomiędzy kotłownią a maszynownią w elektrowni Pątnów. Realizacja zadania ma na celu zmniejszenie zapylenia przedostającego się z rejonu kotłowni w kierunku maszynowni, podniesienie bezpieczeństwa konstrukcyjnego i pożarowego obiektów, polepszenie aspektów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy załogi.

Rozpoczęto prace związane z przystosowaniem istniejącego układu turbozespołu kondensacyjnego TG-6 wraz z instalacjami pomocniczymi do współpracy z systemem ciepłowniczym w elektrowni Konin. Realizacja zadania inwestycyjnego umożliwi podgrzew wody sieciowej podawanej do miasta Konin parą wytwarzaną przez blok biomasowy. Blok biomasowy w elektrowni Konin stanie się źródłem OZE produkującym energię elektryczną dla Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i ciepłą dla ogrzewania miasta Konin. Planowany termin przekazania do eksploatacji zmodernizowanej turbiny TG-6 wraz z nowymi układami pomocniczymi ustalono na pierwszy kwartał 2018 roku.

Segment Wydobywania

W segmencie wydobywania ponoszone są nakłady inwestycyjne w celu utrzymania zdolności produkcyjnej obecnie eksploatowanych odkrywek. W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku największe wydatki poniesiono na wykup gruntów i zabudowań oraz rozbudowę systemu odwodnienia odkrywki Józwin.

W ramach działań zmierzających do zapewnienia surowca dla aktywów wytwórczych Grupy kontynuowane są prace projektowe na perspektywicznych złożach węgla brunatnego. PAK KWB Konin SA prowadzi działania zmierzające do uzyskania wszelkich niezbędnych decyzji i dokumentów pozwalających na przyznanie spółce koncesji na wydobywanie. Obecnie działania koncentrują się na odkrywce Ościsłowo. Planowana odkrywka ma zapewnić węgiel konieczny dla generacji energii w elektrowni Pątnów II i zmodernizowanych blokach w elektrowni Pątnów I. Otrzymanie koncesji na wydobywanie musi zostać poprzedzone uzyskaniem szeregu zgód formalno-prawnych oraz dokumentów określających szczegółowo sposób prowadzenia działalności wydobywczej, jej zakres i wpływ na otoczenie planowanej inwestycji. Jednym z takich dokumentów jest decyzja środowiskowa. Organem właściwym

do wydania decyzji środowiskowej dla przedsięwzięcia pod nazwą: „Wydobywanie węgla brunatnego i kopalni towarzyszących ze złoża Ościsłowo” jest Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska w Poznaniu (RDOŚ w Poznaniu). 16 września 2015 roku zostało wszczęte przed tym organem postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dla odkrywki Ościsłowo. W ramach dokumentacji niezbędnej w postępowaniu przygotowany zostały m.in. raport o oddziaływaniu na środowisko dla odkrywki Ościsłowo oraz ekspertyza dotycząca wpływu projektowanej odkrywki na jednolite części wód powierzchniowych i podziemnych oraz obszary chronione. PAK KWB Konin SA z należytą starannością dostarcza dane i uzupełnia dokumentację potrzebną dla prawidłowego przeprowadzenia postępowania. Termin wydania decyzji środowiskowej był kilkakrotnie przekładany. W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna a PAK KWB Konin SA złożyła od niej stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie), w przewidzianym prawem terminie. W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych realizacji ww. przedsięwzięcia. W ocenie Zarządu Spółki istnieją realne przesłanki by oczekiwać, że ostateczna decyzja będzie pozytywna w przypadku zastosowania rozwiązań zaproponowanych przez PAK KWB Konin SA. 23 czerwca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała zawiadomienie od GDOŚ w Warszawie stwierdzające, że ze względu na skomplikowany charakter sprawy wyznaczono nowy termin jej załatwienia na dzień 22 września 2017 roku. W wyznaczonym terminie GDOŚ w Warszawie nie wydał żadnej decyzji w przedmiotowej sprawie. Obecnie Spółka nie posiada wiedzy na temat daty wydania decyzji przez GDOŚ w Warszawie.

Kolejnym warunkiem koniecznym dla realizacji przedsięwzięcia jest zmiana miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego na obszarze, który ma zostać objęty planowaną odkrywką. Decyzje w tym zakresie podejmowane są przez samorządy trzech gmin, na terenie których planowana jest eksploatacja złoża Ościsłowo. W grudniu 2016 roku Minister Rolnictwa wydał zgodę na przeznaczenie na cele nierolnicze gruntów rolnych gminy Ślesin i gminy Skulsk leżących w obszarze budowy odkrywki węgla brunatnego Ościsłowo. Również w grudniu 2016 roku ukazały się doniesienia medialne nt. odkrycia archeologicznego na części terenu przeznaczonego pod planowaną odkrywkę. O ewentualnym objęciu ochroną terenu zaleźiska, zakresie i obszarze zdecyduje Wielkopolski Urząd Konserwatora Zabytków po przeprowadzeniu dalszych badań terenu. Warto podkreślić, że w przeszłości, na innych eksploatowanych przez kopalnie odkrywkach niejednokrotnie dochodziło do prac wykopaliskowych i archeologicznych. PAK KWB Konin SA w przeszłości współpracowała i zamierza współpracować w takich przypadkach z wszelkimi właściwymi instytucjami.

3.2. Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym a także inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę

Rozmowy między Zarządem a stroną społeczną

W dniu 18 stycznia 2017 roku związki zawodowe działające w Spółce wystąpiły z pismem złożonym w trybie ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, zawierającym żądania dotyczące m.in. premii regulaminowej, zwrotu niewypłaconych składek na pracowniczy program emerytalny oraz wypracowania programu wsparcia dla pracowników elektrowni Adamów. Zarząd Spółki udzielił odpowiedzi na żądania zgłoszone przez związki zawodowe, przedstawiając swoje stanowisko w sprawie poszczególnych żądań wraz z powołaniem stosownych argumentów dla uzasadnienia zajętego stanowiska, wskazując m.in. na bezzasadność żądań lub konsekwencje regulacji zawartych w przepisach art. 4 ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych dotyczących niedopuszczalności prowadzenia sporu zbiorowego.

26 lipca również związki zawodowe działające w kopalniach wszczęły w PAK KWB Konin SA spór zbiorowy w reakcji na zmiany organizacyjne i restrukturyzacyjne prowadzone w Grupie Kapitałowej.

23 października 2017 roku Zarząd ZE PAK SA wystąpił do organizacji związkowych z zawiadomieniem o zamiarze rozwiązania umów o pracę ze 185 pracownikami, w związku z planowanym zamknięciem elektrowni Adamów z początkiem 2018 roku. Przewidywany termin rozwiązania umów to 31 marca 2018 roku. Również 23 października 2017 roku Zarząd PAK KWB Adamów wystąpił do organizacji z zawiadomieniem o zamiarze rozwiązania umów o pracę z 149 pracownikami w związku z planowanym ograniczeniem wydobycia węgla. Przewidywany termin rozwiązania umów o pracę to 31 marca 2018 roku. Obecnie Zarząd jest w trakcie przygotowywania programu osłonowego, mającego na celu wsparcie pracowników, będących w grupie osób, z którymi umowy mają zostać rozwiązane.

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

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz spółki konsolidowane w ramach Grupy nie były w III kwartale 2017 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 SA z wyjątkiem opisanych poniżej.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

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

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

W związku z powyższym ZE PAK SA na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 mln złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK SA czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na szczeblach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego. Z uwagi na stanowisko judykatury przedstawione w trakcie prowadzonych postępowań sądowych, wysokość nadpłaty, o zwrot której wnosi Spółka, uległa zmniejszeniu do kwoty poniesionego uszczerbku, wynikającego ze sporządzonych analiz ekonomicznych, tj. aktualnie do kwoty około 108 mln złotych.

Ponadto, w związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego oraz uchwałą I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku (gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty), niezależnie od toczącego się postępowania administracyjnego, w dniu 10 lutego 2012 roku Spółka zainicjowała postępowanie na drodze cywilnoprawnej, składając do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę.

Równolegle, 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 4 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. W lutym 2016 roku Spółka złożyła skargi kasacyjne do NSA. Aktualnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA,
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi Spółki na decyzje IC w Poznaniu. Spółka złożyła do WSA wnioski o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała w dniu 7 marca 2017 roku. Spółka po analizie uzasadnień

do wyroków w dniu 6 kwietnia 2017 roku złożyła 14 skarg kasacyjnych do NSA. Obecnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA,

- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku,
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

Niezależnie od powyższego postępowania ZE PAK SA złożyła skargę na działanie polskich organów do Komisji Europejskiej (dalej: KE) w trybie art. 258 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. W wydanej opinii KE, może zobligować polskie organy podatkowe do wydania korzystnego dla ZE PAK SA rozstrzygnięcia. W dniu 21 marca 2017 roku do ZE PAK SA dotarł "preclosure letter" z KE, w którym to piśmie wstępnie odmówiono słuszności stanowisku ZE PAK SA, dając jednocześnie prawo do ponownego wypowiedzenia się w sprawie, z czego ZE PAK SA skorzystała. W dniu 9 czerwca 2017 roku do KE ponownie zostało wysłane pismo podsumowujące argumentację ZE PAK SA w kwestii zwrotu nadpłaconej akcyzy. Aktualnie ZE PAK SA oczekuje na zajęcie przez KE ostatecznego stanowiska w opisywanej sprawie.

W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla spółki Decyzji Dyrektora IC. Wspomniana spółka nie dysponuje analizami porównawczymi poniesienia uszczerbku. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, dnia 8 lutego 2016 roku spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA. Aktualnie Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. oczekuje na wyznaczenie rozprawy przed NSA.

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

PAK KWB Konin SA jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło 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 wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin SA i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin SA odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

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

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK KWB Konin SA oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 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. W sprawie postanowienia o zawieszeniu postępowania prowadzone jest obecnie odrębne postępowanie.

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.

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego w Ościsławie

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsławo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna. PAK KWB Konin SA złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych realizacji ww. przedsięwzięcia. W dniu 23 czerwca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała zawiadomienie od GDOŚ w Warszawie stwierdzające, że ze względu na skomplikowany charakter sprawy wyznaczono nowy termin jej załatwienia na dzień 22 września 2017 roku. W wyznaczonym terminie GDOŚ w Warszawie nie wydał żadnej decyzji w przedmiotowej sprawie. Obecnie Spółka nie posiada wiedzy na temat daty wydania decyzji przez GDOŚ w Warszawie. Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej zostało wszczęte 16 września 2015 roku.

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 4: 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 (pośrednio) poprzez:	26 200 867	51,55
– Elektrim SA	196 560	0,39
– Embud 2 sp. z o.o. S.K.A.	592 533	1,16
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited	15 407 773	30,32
Nationale – Nederlanden OFE	5 068 410	9,97
TFI PZU SA	3 081 567	6,06
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	5,24

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

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie różni się od analogicznego wykazu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego.

5.2. Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji, na dzień przekazania niniejszego raportu, jak również na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała akcji ZE PAK SA.

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA nie publikowała prognoz finansowych.

7. INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2017 roku podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok 2016 w kwocie 131 406 539,49 złotych w następujący sposób:

- kwotę 65 562 375,63 złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co oznacza, że dywidenda na jedną akcję Spółki wyniosła 1,29 złotych,
- pozostałą część zysku w kwocie 65 844 163,86 złotych przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Wszystkie akcje Spółki były objęte dywidendą.

Dzień przyznania prawa do dywidendy ustalono na 4 sierpnia 2017 roku, a dywidendę wypłacono 16 sierpnia 2017 roku.

8. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY ZALEŻNE ISTOTNYCH TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w III kwartale 2017 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

9. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK SA LUB PODMIOTY ZALEŻNE ISTOTNYCH PORĘCZEŃ, KREDYTU LUB POŻYCZKI, LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie udzieliły w III kwartale 2017 roku gwarancji, poręczeń kredytów lub pożyczek, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowiłaby 10% kapitałów własnych ZE PAK SA.

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

W III kwartale 2017 roku żadna ze spółek z Grupy nie dokonała emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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 SA należy brać pod uwagę szereg czynników, występujących faktycznie, potencjalne 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;
- koszt wydobycia i dostawy węgla oraz innych paliw;
- koszty uprawnień do emisji CO₂;
- rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem KDT Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.;

- sezonowość i warunki meteorologiczne;
- nakłady inwestycyjne, w szczególności uprawniające do otrzymania darmowych uprawnień do emisji CO₂;
- kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych.

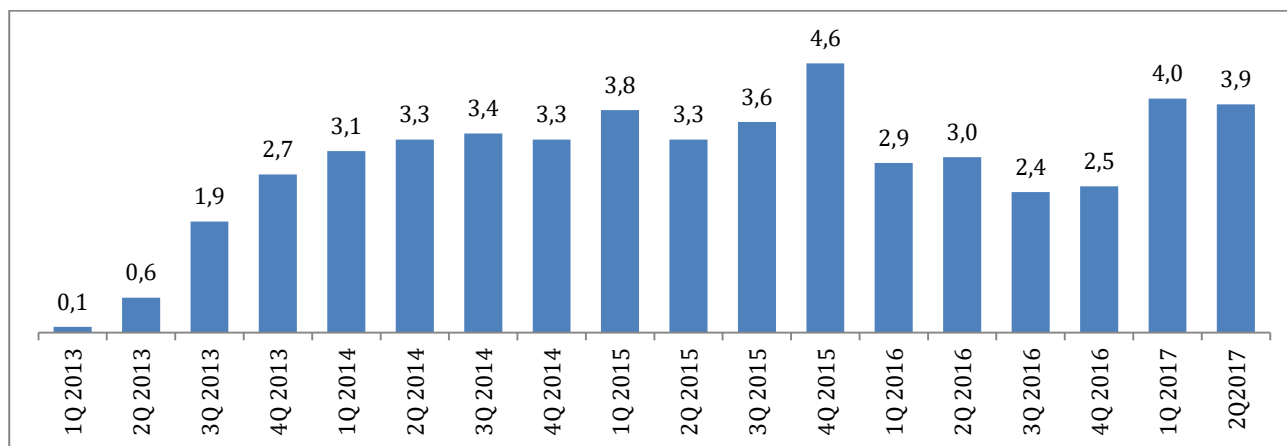
Ponadto istotnym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych kwartałów są wyniki testów na utratę wartości aktywów. Zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości aktywów przeprowadzany jest po zaistnieniu określonych przesłanek. Ostatnie testy zostały przeprowadzone na dzień 30 września 2017 roku a ich wynik nie uzasadniał zmiany wartości składników majątku. Wykorzystywane modele wyceny aktywów wykazują 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 modeli wyceny majątku mogą ulec zmianie a co za tym idzie wyniki testów na utratę wartości w przyszłości mogą skutkować koniecznością dokonania weryfikacji wysokości odpisów aktualizujących wartość składników majątku. Kolejna analiza przesłanek uzasadniających potencjalną konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości składników majątku 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.

Według skorygowanych danych GUS produkt krajowy brutto („PKB”) liczony w cenach stałych roku poprzedniego wzrósł realnie w 2016 roku o 2,7%, wobec wzrostu o 3,8% w 2015 roku. Patrząc na poniższy wykres widać, że przyrosty dynamiki PKB w kolejnych kwartałach 2016 roku były niższe niż w latach poprzednich. Jednak skok dynamiki zanotowany w I i II kwartale 2017 roku jest już bliski najlepszych rezultatów notowanych w 2015 roku.

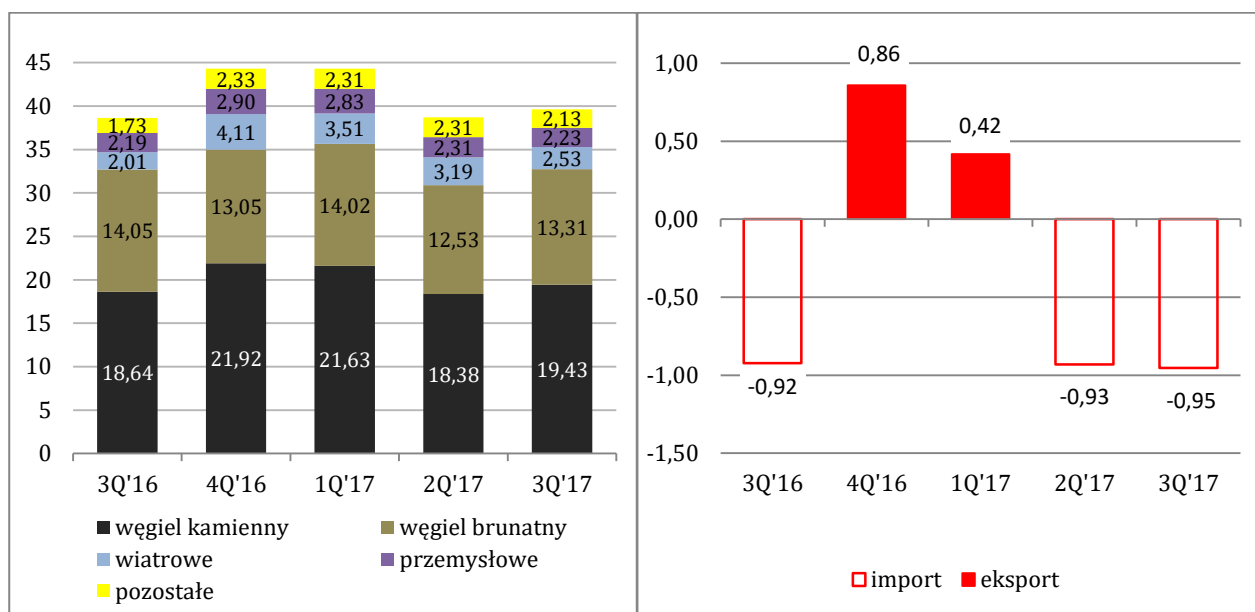
Wykres 6: *Dynamika PKB [%] w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego (ceny stałe średnioroczne)*



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GUS

Na podstawie cząstkowych danych dotyczących gospodarki w trzecim kwartale należy się spodziewać, że dynamika PKB ukształtuje się na poziomie wyższym niż odnotowany w pierwszym półroczu. Według GUS produkcja przemysłowa we wrześniu wzrosła o 4,3% w ujęciu rok do roku (w sierpniu wzrost ten wyniósł 8,8%, w lipcu natomiast o 6,2%), a sprzedaż detaliczna aż o 7,5% w ujęciu rok do roku (w sierpniu wzrost ten wyniósł 6,9%, natomiast w lipcu 6,8%). Na podstawie ujawnionych dotychczas danych można szacować, że udział wkładu poszczególnych komponentów stopniowo się zmienia, przy wciąż silnej konsumpcji zauważalny staje się wkład inwestycji. Poprawiającym się wskaźnikom towarzyszą rewizje dotyczące dynamiki wzrostu PKB Polski w całym 2017 roku, których w ostatnim czasie dokonało szereg instytucji prognozujących stan gospodarki.

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 SA wskazują, że krajowe zużycie brutto energii elektrycznej w trzecim kwartale 2017 roku wyniosło 40,58 TWh¹ i w porównaniu do trzeciego kwartału roku poprzedniego wzrosło o 2,6%. W trzecim kwartale 2017 roku produkcja brutto energii elektrycznej wyniosła 39,62 TWh, co oznacza wzrost o 2,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział w strukturze produkcji miały elektrownie produkujące na węglu kamiennym, produkcja z węgla kamiennego wyniosła 19,45 TWh w III kwartale 2017 roku. Z węgla brunatnego wyprodukowano 12,88 TWh. Elektrownie wiatrowe wyprodukowały 2,53 TWh. W III kwartale 2017 roku Polska była netto importerską energii, saldo wymiany wyniosło 0,95 TWh po stronie importu.

11.2. Otoczenie regulacyjne

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

18 lipca 2017 roku Sejm przyjął, a 3 sierpnia Prezydent podpisał ustawę Prawo wodne. Zapisy ustawy regulują zasady korzystania z zasobów wodnych oraz określają stawki opłat związane z korzystaniem z tych zasobów. Nowe obciążenia wynikające z ustawy będą dotyczyły największych gospodarstw rolnych oraz energetyki, a także przemysłu wykorzystującego duże ilości wody. Pobór wody do 5 tysięcy litrów na dobę ma być bezpłatny. Dotychczas nie obowiązywały systemy opłat za wodę do celów chłodniczych w elektrowniach ciepłych oraz wytwórczych w elektrowniach wodnych. W myśl nowych przepisów w przypadku energetyki opłata za korzystanie z zasobów wodnych wyniesie 70 groszy za m³ różnicy między ilością wód podziemnych pobranych do tych celów a ilością wód z obiegów chłodzących elektrowni lub elektrociepłowni, wprowadzanych do wód lub do ziemi. Inna stawka dotyczy wód powierzchniowych - to 35 groszy za m³ różnicy między ilością wód pobranych do tych celów a ilością wód z obiegów chłodzących elektrowni. Stawka za tzw. wody chłodnicze, pochodzące z obiegów chłodzących elektrowni, które np. trafiają później do rzek, wynosić będzie 68 groszy, jeżeli temperatura wód jest wyższa niż 26 stopni Celsjusza, a nie przekracza 32 stopni; 1,36 zł, jeśli jest ona wyższa niż 32 stopnie i nie przekracza 35 stopni; 4,24 zł, jeżeli przekracza 35 stopni. Według deklaracji Ministerstwa Środowiska uchwalenie nowego prawa pozwoli spełnić warunki wstępne unijnej Ramowej Dyrektywy Wodnej. Brak nowelizacji do 31 lipca bieżącego roku wg Ministerstwa

¹ Tabela nr 3. Struktura produkcji energii elektrycznej w elektrowniach krajowych, wielkości wymiany energii elektrycznej z zagranicą i krajowe zużycie energii - wielkości miesięczne oraz od początku roku - wielkości brutto.

Środowiska oznaczałoby nałożenie kary na Polskę przez Komisję Europejską i stratę części funduszy europejskich m.in. na inwestycje przeciwpowodziowe. Przepisy znówelizowanego prawa wejdą w życie z początkiem 2018 roku.

14 sierpnia 2017 roku Prezydent podpisał nowelizację Ustawy o odnawialnych źródłach energii. Zasadniczą zmianą w nowych przepisach jest rezygnacja ze stałej wartości tzw. opłaty zastępczej, wynoszącej dotychczas 300,03 zł/MWh i powiązanie jej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia energii – zielonych certyfikatów oraz błękitnych certyfikatów. Opłata ma wynosić 125% średnioważonej ceny danych certyfikatów z poprzedniego roku, ale nie więcej niż 300,03 zł/MWh.

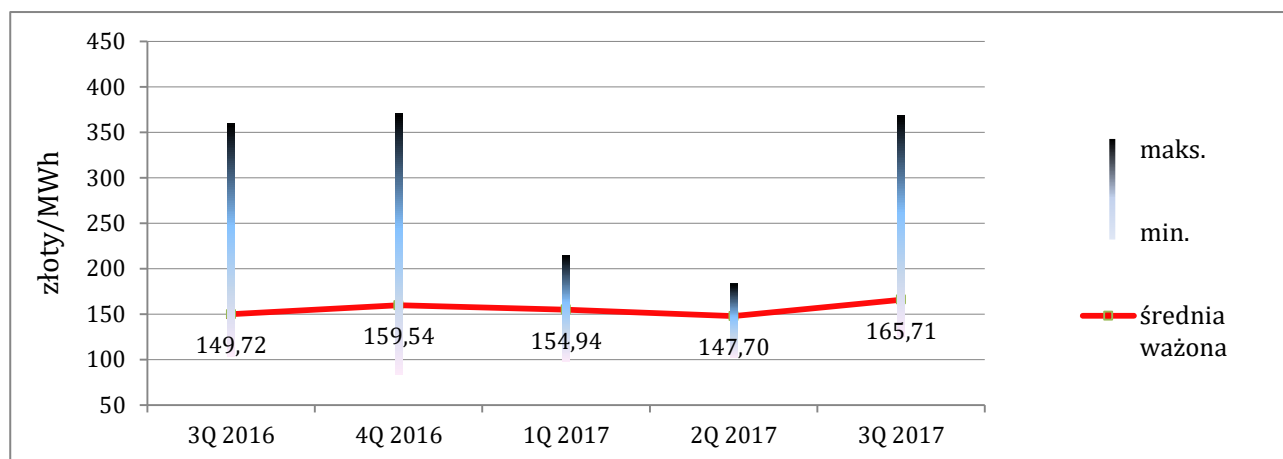
11.3. Ceny energii elektrycznej

Grupa generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego cena, za jaką sprzedaje energię elektryczną, jest bardzo istotna dla wyników jej działalności.

Zgodnie z komunikatem Urzędu Regulacji Energetyki średnia kwartalna cena energii elektrycznej sprzedawanej na zasadach innych niż wynikające z art. 49a ust. 1 i 2 ustawy – Prawo energetyczne za III kwartał 2017 roku wyniosła 167,16 złotych/MWh wobec 172,34 złotych/MWh za III kwartał 2016 roku.

Na rynku dnia następnego Towarowej Giełdy Energii SA trzeci kwartał 2017 roku charakteryzował się większą zmiennością cen niż w poprzednich dwóch kwartałach tego roku. O ile jeszcze w lipcu wahania cen nie odbiegały znacząco od poprzednich okresów to już w sierpniu i wrześniu pojawiało się więcej dni charakteryzujących się podwyższoną zmiennością. Tegoroczne lato charakteryzowało się niewielkimi odchyleniami temperatur od wieloletnich średnich, co nie powodowało wzmożonego zapotrzebowaniu na energię ze strony urządzeń chłodzących w upalne dni. Harmonogram prac remontowych i modernizacyjnych bloków energetycznych został zaplanowany tak by nie kumulować ich w okresie letnim, co pozwoliło utrzymać rezerwę mocy w systemie na bezpiecznym poziomie. Z kolei czynnikiem, który sprzyjał zapotrzebowaniu na energię w III kwartale była sytuacja gospodarcza, tj. kolejny kwartał gdzie dynamika PKB ukształtowała się prawdopodobnie na poziomie bliskim lub wyższym niż 4%, o czym świadczą dotychczas publikowane dane cząstkowe za poszczególne miesiące. Krajowe zużycie energii elektrycznej wzrosło w III kwartale o 2,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Średnia ważona cena na RDN w III kwartale 2017 roku ukształtowała się na poziomie 165,71 złote/MWh, czyli wyżej o 15,99 złotych, tj. około 10,7% niż w III kwartale roku poprzedniego i wyżej o blisko 12,2% niż w II kwartale 2017 roku.

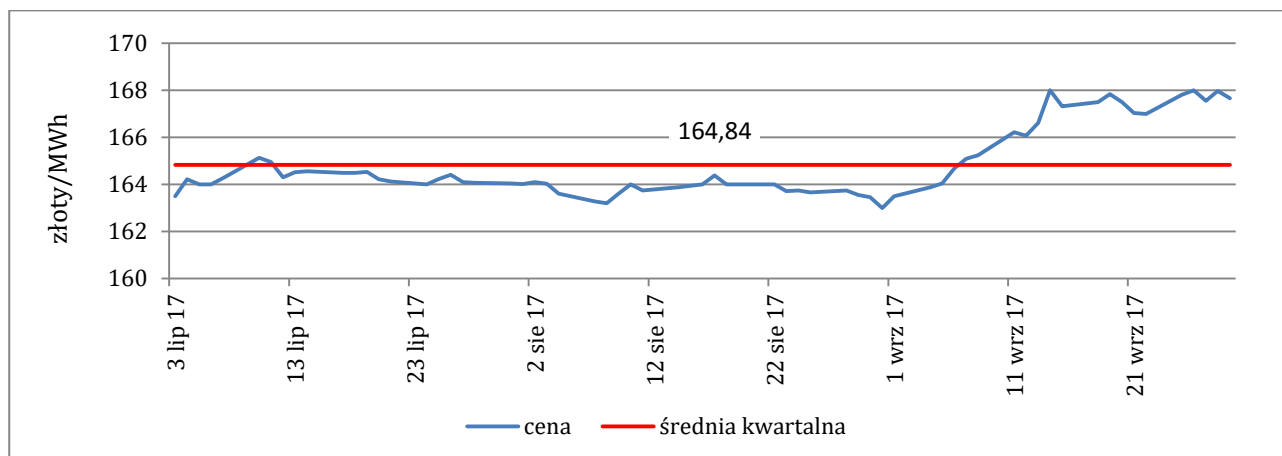
Wykres 8: Ceny energii (IRDN)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

Na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii referencyjny kontrakt terminowy BASE_Y-18 w lipcu i sierpniu charakteryzował się niewielką zmiennością. Dopiero w początku września zaznaczyła się wyraźna tendencja wzrostowa. Wzrosty na terminowym rynku energii elektrycznej można wiązać ze wzrostami cen węgla energetycznego na giełdach europejskich oraz ze wzrostami cen uprawnień do emisji CO₂. Roczny kontrakt BASE_Y-18 zanotował swoje minimum cenowe pod koniec sierpnia na poziomie 163,0 złote/MWh. W późniejszym okresie dominowała tendencja wzrostowa, III kwartał zakończył się notowaniami bliskimi maksymalnych poziomów zbliżonych do 168,0 złotych/MWh. Średnia arytmetyczna z dziennych kursów rozliczeniowych dla kontraktu BASE_Y-18 w III kwartale 2017 roku ukształtowała się na poziomie 164,84 złotych/MWh, analogiczna średnia dla kontraktu BASE_Y-17 w poprzednim roku wyniosła 159,53 złotych/MWh.

Wykres 9: Cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasma) na 2018 rok



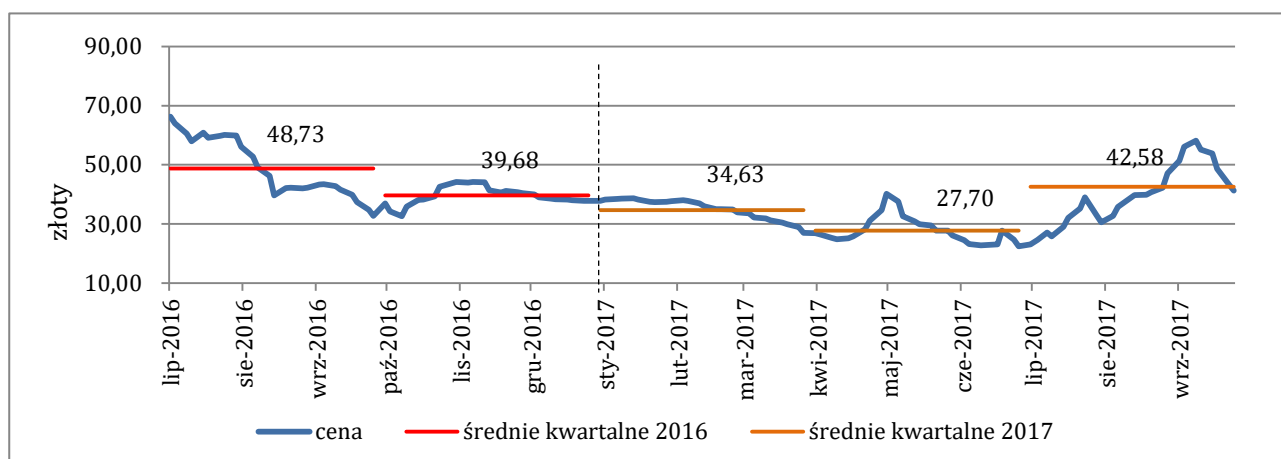
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

11.4. Ceny i podaż świadectw pochodzenia

Z uwagi na fakt, że jeden z bloków energetycznych ZE PAK SA dedykowany jest do spalania biomasy (leśnej i rolnej) a dodatkowo stosowana jest przez Grupę również wysokosprawna kogeneracja w celu wytwarzania ciepła, przy spełnieniu określonych wymogów regulacyjnych, producentowi przysługują zielone i czerwone certyfikaty. Liczba uzyskiwanych świadectw pochodzenia zależy od poziomu produkcji z danego źródła i zwykle jest wyższa od liczby, jaką Spółka jest zobowiązana przedstawić do umorzenia, co w przypadku nadwyżki pozwala zbywać ich określone ilości na rzecz innych uczestników rynku. Jednak produkcja zwłaszcza z bloku biomasowego, w dużej mierze uzależniona jest od poziomu cen rynkowych zielonych certyfikatów. W okresach gdy suma ceny energii wytworzonej z biomasy i ceny zielonego certyfikatu nie zapewniają osiągnięcia zakładanego efektu finansowego produkcja może ulegać zmniejszeniu lub zastać wstrzymana, co automatycznie zmniejsza również ilość generowanych zielonych certyfikatów.

W lipcu i sierpniu 2017 roku na rynku praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z energii odnawialnej mieliśmy do czynienia z dość znaczącym i dynamicznym wzrostem cen. Sytuacją, która kontrastuje z wyraźną tendencją spadkową panującą na tym rynku od długiego okresu. Wzrost cen można łączyć z oczekiwaniami uczestników rynku na rozwiązania legislacyjne, które miałyby doprowadzić do zniwelowania nadpodaży, jaka towarzyszy rynkowi od kilku lat. Spośród istotnych dla rynku zdarzeń w III kwartale warto wspomnieć o dwóch. Ostatnia nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii przewiduje, że opłata zastępcza będąca alternatywą dla umorzenia zielonych świadectw pochodzenia energii będzie zależna od notowań rynkowych zielonych certyfikatów a jej wartość będzie równa 125% średnioważonej ceny rynkowej świadectw pochodzenia z poprzedniego roku, ale nie więcej niż 300,03 zł/MWh. W sierpniu Ministerstwo Energii ogłosiło obowiązek oze na 2018 rok na poziomie 17,5% dla energii pochodzącej ze wszystkich źródeł odnawialnych z wyjątkiem biogazu rolniczego, a także 0,5% dla energii pochodzącej z biogazu rolniczego oraz obowiązek na 2019 rok, dla energii ze wszystkich źródeł odnawialnych z wyjątkiem biogazowni rolniczych na 18,5%, a obowiązek dla energii pochodzącej z biogazowni rolniczych na poziomie 0,5%. Wraz z wrześniem na rynek świadectw pochodzenia z energii odnawialnej powróciły spadki, co można interpretować jako zwątpienie w możliwość istotnego zmniejszenia nadpodaży na rynku za pomocą wprowadzonych zmian. Redukcji nadwyżki ilości certyfikatów na rynku z pewnością nie sprzyjała wysoka generacja wiatrowa w III kwartale, która pomimo zbliżonej zainstalowanej mocy, wzrosła o ponad 25% w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego. Średnia ważona cena zielonych certyfikatów w III kwartale 2017 roku ukształtowała się na poziomie 42,58 złote/MWh, co oznacza spadek o blisko 12,6% w stosunku do średniej ważonej ceny z III kwartału 2016 ale jednocześnie wzrost o 53,7% w stosunku do II kwartału 2017 roku.

Wykres 10: Cena świadectwa pochodzenia energii wyprodukowanej z oze



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

11.5. Koszt wydobycia i dostawy węgla oraz innych paliw

Najistotniejszym elementem kosztów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła w spółkach Grupy ZE PAK SA jest koszt paliwa. W dużej mierze ceny paliwa określają konkurencyjność poszczególnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. Elektrownie Grupy ZE PAK SA 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 KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA, będące dostawcami węgla brunatnego do elektrowni Grupy ZE PAK SA, zaspokajają 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.

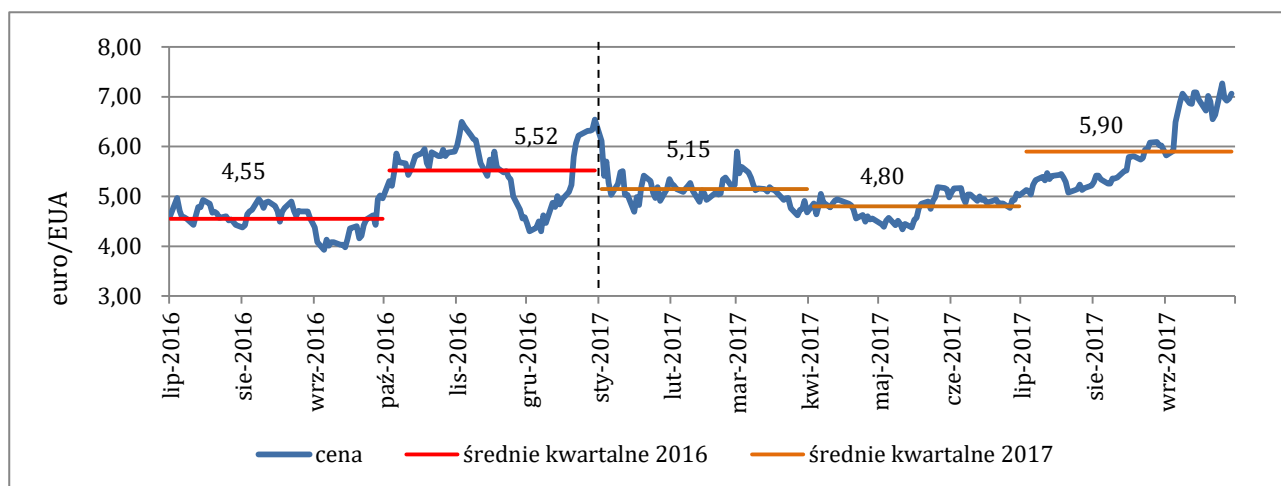
Złoża eksploatowane przez kopalnie Grupy posiadają określona zasobność. Możliwość osiągnięcia zakładanego poziomu produkcji energii elektrycznej w perspektywie długookresowej jest częściowo uzależniona od zdolności wydobycia z obecnie eksploatowanych złóż oraz uruchomienia eksploatacji nowych złóż węgla brunatnego, które byłyby ekonomicznie opłacalne. W ramach działań zmierzających do zapewnienia surowca dla aktywów wytwórczych Grupy PAK KWB Konin prowadzi prace projektowe na perspektywicznych złożach węgla brunatnego. Do zagospodarowania złóż perspektywicznych potrzebne jest uzyskanie wszelkich niezbędnych formalnych zgód i pozwoleń, zwieńczone uzyskaniem koncesji na wydobycie. Proces pozyskiwania zgód i pozwoleń jest wieloetapowy i rozciągnięty w czasie. W związku z powyższym istnieje ryzyko opóźnień i przesunięć w harmonogramie zagospodarowywania kolejnych złóż, co z kolei może rodzić ryzyko przerw w dostawach węgla dla aktywów wytwórczych Grupy. Możliwość rozpoczęcia wydobycia z perspektywicznych złóż węgla w przyszłości może być ograniczona przez wiele czynników znajdujących się poza kontrolą Grupy. Do głównych czynników ryzyka należy: nieuzyskanie koniecznych koncesji, niekorzystne rozstrzygnięcia organów samorządów lokalnych w zakresie kształtowania polityki przestrzennej, brak możliwości pozyskania odpowiedniego finansowania.

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 CO₂ (EUA) ma duże znaczenie dla wyników działalności. W 2017 roku Grupa otrzymała niewielką ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, tj. 83 317 EUA, wynikających z przydziału na produkcję ciepła. Dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych Grupie ZE PAK SA uprawnień do emisji będzie musiała zostać zakupiona na rynku wtórnym, w kontraktach bilateralnych.

III kwartał 2017 roku na rynku uprawnień do emisji CO₂ charakteryzował się wyraźną tendencją wzrostową. Potencjalnych przyczyn tego trendu należy upatrywać w kilku czynnikach, które wpływały na ceny EUA w minionym kwartale. Okres letni charakteryzował się w Europie stosunkowo wysokimi temperaturami oraz niższą ilością opadów, co z jednej strony powodowało zwiększone zapotrzebowanie na energię elektryczną (wzrost wykorzystania urządzeń chłodzących) a z drugiej strony trudniejszą sytuacją hydrologiczną w niektórych krajach Unii Europejskiej. Warunki pogodowe spowodowały większą intensywność wykorzystania elektrowni węglowych, a tym samym przyczyniły się do wzrostu popytu na EUA. Drugim czynnikiem wspierającym tendencję wzrostową, zwłaszcza w drugiej połowie III kwartału były wspólne wezwania przedstawicieli administracji rządowej Francji i Niemiec do szybkiego zakończenia prac nad zmianami w obowiązującym systemie handlu CO₂ EU ETS, co w konsekwencji, poprzez ingerencję w rynkowy mechanizm, miałooby wedle autorów tego planu podnieść cenę praw do emisji. Polska jako strona uczestnicząca w pracach nad zmianami w systemie handlu CO₂ sprzeciwia się zbyt radykalnym krokom, które mogłyby wpływać na wzrost cen uprawnień do emisji a w konsekwencji również cen energii. Trzecim czynnikiem sprzyjającym wzrostowi cen była sytuacja sektora energetyki nuklearnej we Francji gdzie zapowiedzi koniecznych odstawień bloków energetycznych mogą powodować wzmożone zapotrzebowanie na energię produkowaną m.in. z węgla w krajach sąsiednich. Średnia arytmetyczna z notowań EUA w III kwartale 2017 roku wyniosła 5,90 euro, co oznacza wzrost o 29,7% w stosunku do III kwartału 2016 roku i o 22,9% w stosunku do II kwartału 2017 roku.

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 sp. z o.o.

Kontrakt długoterminowy sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) został zawarty pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi SA. 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 sp. z o.o., 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, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. jest uprawniona do otrzymywania odpowiedniej rekompensaty. Wysokość rekompensaty jest wyliczana według stosownego wzoru zamieszczonego w Ustawie. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. 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 i klimatyzacji.

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 jest I i IV kwartał. Należy brać pod uwagę, że w okresach, gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka, popyt na produkcję Grupy może ulegać okresowym zmniejszeniom.

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 zaostrożenie wymogów w zakresie ochrony środowiska jak i potrzebę zwiększania efektywności produkcji energii elektrycznej. Poziom nakładów inwestycyjnych miał istotny wpływ, i według oczekiwań może nadal mieć 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, jednak w przypadku braku realizacji tych inwestycji uniemożliwiona jest też zdolność do skorzystania z bezpłatnego przydziału.

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 sp. z o.o.) jest denominowana w euro, co powoduje, że deprecjacja wartości złotego 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 złotego ma pozytywny wpływ na wyniki finansowe, ponieważ obniża koszty finansowania w złotych związane z zadłużeniem w obcej walucie,
- transakcje związane z zakupem EUA rozliczane w euro,
- Spółka z segmentu remontowego świadczy okresowo usługi dla zagranicznych kontrahentów uzyskując przychody w euro,
- ZE PAK SA oraz Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. korzystają z finansowania dłużnego opartego na zmiennej stopie procentowej.

W pierwszym półroczu 2017 roku spółki Grupy nie stosowały instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych, z wyjątkiem ZE PAK SA, która zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w grudniu 2017 roku i marcu 2018 roku. Ryzyko walutowe w przypadku przychodów z usług budowlanych jest częściowo bilansowane przez koszty ponoszone w tej samej walucie w odniesieniu do tych samych umów. 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 stosowanymi w Grupie ZE PAK SA 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 SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. 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 Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. opartego na zmiennej stopie EURIBOR. Do zabezpieczenia wykorzystano instrumenty typu IRS.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Adam Kłapszta

Aneta Lato-Żuchowska

Zygmunt Artwik

Elżbieta Niebisz