

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

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

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| BILANS..... | 3 |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)..... | 7 |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) | 8 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM..... | 10 |
| INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 6 MIESIĘCY | 12 |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE..... | 12 |
| 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..... | 12 |
| 3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ | 14 |
| 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. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW..... | 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 | 16 |
| 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..... | 19 |
| 12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO..... | 19 |
| 13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH... | 20 |
| 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 | 20 |
| 15. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE..... | 20 |
| 16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ..... | 20 |
| 17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH | 20 |
| 18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 20 |
| 19. ZDARZENIA ROKU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT | 20 |
| 20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM | 21 |
| 21. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) | 21 |
| 22. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM | 22 |
| 23. POZOSTAŁE INFORMACJE..... | 22 |

BILANS

Aktywa

| | 30 czerwca 2020 roku (niebadane) | 31 grudnia 2019 roku | 30 czerwca 2019 roku (niebadane) |
|--|--|-------------------------|--|
| A. Aktywa trwałe | 1 588 868 | 1 519 635 | 1 685 404 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 5 312 | 2 195 | 2 621 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 5 312 | 2 195 | 2 621 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 649 017 | 455 901 | 597 745 |
| 1. Środki trwałe | 607 885 | 436 863 | 549 653 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 10 112 | 10 114 | 1 279 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 152 589 | 128 846 | 167 282 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 444 038 | 296 537 | 379 448 |
| d) środki transportu | 336 | 492 | 675 |
| e) inne środki trwałe | 810 | 874 | 969 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 21 192 | 17 478 | 48 092 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 19 940 | 1 560 | - |
| 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 | 927 842 | 1 054 533 | 1 077 635 |
| 1. Nieruchomości | - | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 927 842 | 1 054 533 | 1 077 635 |
| a) w jednostkach powiązanych | 927 690 | 1 054 381 | 1 077 483 |
| – udziały lub akcje | 927 690 | 1 049 381 | 1 049 381 |
| – inne papiery wartościowe | - | - | - |
| – udzielone pożyczki | - | - | 23 102 |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | - | 5 000 | 5 000 |
| 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 | 152 | 152 | 152 |
| – udziały lub akcje | 152 | 152 | 152 |
| – inne papiery wartościowe | - | - | - |
| – udzielone pożyczki | - | - | - |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - | - |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 697 | 7 006 | 7 403 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 6 697 | 7 006 | 7 403 |

BILANS (cd.)

| | 219 870 | 472 399 | 242 329 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| B. Aktywa obrotowe | | | |
| I. Zapasy | 75 238 | 77 524 | 63 879 |
| 1. Materiały | 55 990 | 52 628 | 41 919 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - |
| 4. Towary | 19 248 | 24 893 | 21 960 |
| 5. Zaliczki na dostawy | - | 3 | - |
| II. Należności krótkoterminowe | 94 191 | 180 680 | 145 621 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 36 706 | 115 897 | 80 291 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 36 706 | 112 472 | 48 699 |
| – do 12 miesięcy | 36 706 | 112 472 | 48 699 |
| – powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) inne | - | 3 425 | 31 592 |
| 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 | 57 485 | 64 783 | 65 330 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 26 644 | 36 541 | 34 522 |
| – do 12 miesięcy | 26 644 | 36 541 | 34 522 |
| – powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 3 804 | 7 529 | 7 508 |
| c) inne | 27 037 | 20 713 | 23 300 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | - | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 49 080 | 213 818 | 31 525 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 49 080 | 213 818 | 31 525 |
| a) w jednostkach powiązanych | 7 000 | 2 000 | 25 403 |
| – udziały lub akcje | - | - | - |
| – inne papiery wartościowe | - | - | - |
| – udzielone pożyczki | - | - | 23 403 |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 7 000 | 2 000 | 2 000 |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - | - |
| – udziały lub akcje | - | - | - |
| – inne papiery wartościowe | - | - | - |
| – udzielone pożyczki | - | - | - |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 42 080 | 211 818 | 6 122 |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 42 080 | 211 818 | 6 122 |
| – inne środki pieniężne | - | - | - |
| – inne aktywa pieniężne | - | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 361 | 377 | 1 304 |
| C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy | - | - | - |
| D. Udziały (akcje) własne | - | - | - |
| AKTYWA RAZEM | 1 808 738 | 1 992 034 | 1 927 733 |

Konin, dnia 30 września 2020 roku

BILANS (cd.)

Pasywa

| | 30 czerwca 2020 roku (niebadane) | 31 grudnia 2019 roku | 30 czerwca 2019 roku (niebadane) |
|---|--|-------------------------|--|
| A. Kapitał własny | 1 321 008 | 1 292 048 | 1 362 345 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 101 647 | 101 647 | 101 647 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 1 124 377 | 1 124 377 | 1 124 377 |
| – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 380 030 | 380 030 | 380 030 |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 227 466 | 227 466 | 227 466 |
| – z tytułu aktualizacji wartości godziwej | - | - | - |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | 3 472 | 3 472 | 3 472 |
| – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | - | - | - |
| – na udziały (akcje) własne | - | - | - |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych | (164 914) | (118 575) | (118 575) |
| VI. Zysk (strata) netto | 28 960 | (46 339) | 23 958 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - | - |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 487 730 | 699 986 | 565 388 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 404 850 | 593 521 | 335 687 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 123 291 | 112 842 | 42 838 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 17 012 | 25 771 | 11 401 |
| – długoterminowa | 11 331 | 11 155 | 7 950 |
| – krótkoterminowa | 5 681 | 14 616 | 3 451 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 264 547 | 454 908 | 281 448 |
| – długoterminowe | 85 394 | 82 111 | 112 246 |
| – krótkoterminowe | 179 153 | 372 797 | 169 202 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 2 061 | 2 291 | 2 433 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | 2 061 | 2 291 | 2 433 |
| a) kredyty i pożyczki | - | - | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | 61 | 291 | 433 |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - | - |
| e) inne | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 74 966 | 102 825 | 220 545 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 19 123 | 20 212 | 11 206 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 16 622 | 14 222 | 11 102 |
| – do 12 miesięcy | 16 622 | 14 222 | 11 102 |
| – powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) inne | 2 501 | 5 990 | 104 |

BILANS (cd.)

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - | - |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | - | - | - |
| – do 12 miesięcy | - | - | - |
| – powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b) inne | - | - | - |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 49 911 | 78 092 | 205 093 |
| a) kredyty i pożyczki | - | - | 134 162 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | 294 | 1 694 | 209 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 17 803 | 27 203 | 33 541 |
| – do 12 miesięcy | 17 803 | 27 203 | 33 541 |
| – powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | - | - | - |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 23 291 | 41 377 | 28 843 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 3 808 | 3 905 | 3 235 |
| i) inne | 4 715 | 3 913 | 5 103 |
| 4. Fundusze specjalne | 5 932 | 4 521 | 4 246 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 5 853 | 1 349 | 6 723 |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 5 853 | 1 349 | 6 723 |
| – długoterminowe | 340 | 363 | 387 |
| – krótkoterminowe | 5 513 | 986 | 6 336 |
| Pasywa razem | 1 808 738 | 1 992 034 | 1 927 733 |

Konin, dnia 30 września 2020 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 520 601 | 694 488 |
| – od jednostek powiązanych | 79 888 | 158 006 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 478 520 | 558 256 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 42 081 | 136 232 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 517 608 | 631 158 |
| – jednostkom powiązanym | 48 761 | 151 643 |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 488 232 | 521 012 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 29 376 | 110 146 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B) | 2 993 | 63 330 |
| D. Koszty sprzedaży | 715 | 794 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 20 331 | 21 067 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E) | (18 053) | 41 469 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 209 301 | 4 357 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 2 656 | 1 319 |
| II. Dotacje | 23 | 23 |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 186 000 | - |
| IV. Inne przychody operacyjne | 20 622 | 3 015 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | 34 134 | 13 034 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 5 185 | 1 713 |
| III. Inne koszty operacyjne | 28 949 | 11 321 |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H) | 157 114 | 32 792 |
| J. Przychody finansowe | 4 667 | 2 566 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | - | 1 830 |
| a) od jednostek powiązanych, w tym: | - | 1 830 |
| – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| b) od jednostek pozostałych, w tym: | - | - |
| – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| II. Odsetki, w tym: | 902 | 391 |
| – od jednostek powiązanych | - | 213 |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | - | - |
| – w jednostkach powiązanych | - | - |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 1 551 | - |
| V. Inne | 2 214 | 345 |
| K. Koszty finansowe | 122 372 | 6 085 |
| I. Odsetki, w tym: | 266 | 4 533 |
| – dla jednostek powiązanych | - | - |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | - | - |
| – w jednostkach powiązanych | - | - |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 121 691 | 513 |
| IV. Inne | 415 | 1 039 |
| L. Zysk (strata) brutto (I+J–K) | 39 409 | 29 273 |
| M. Podatek dochodowy | 10 449 | 5 315 |
| N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| O. Zysk (strata) netto (L–M–N) | 28 960 | 23 958 |

Konin, dnia 30 września 2020 roku

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

| | Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane) | Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane) |
|--|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | 28 960 | 23 958 |
| II. Korekty razem | (172 479) | (108 505) |
| 1. Amortyzacja | 15 449 | 19 321 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | 250 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 263 | 2 709 |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | (66 980) | (1 430) |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 198 569 | 165 363 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | 2 286 | (7 795) |
| 7. Zmiana stanu należności | 99 065 | 21 602 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (37 006) | (8 505) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 5 241 | 4 486 |
| 10. Inne korekty, w tym: | (389 366) | (304 506) |
| – nabycie uprawnień do emisji CO ₂ | (387 815) | (304 506) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | (143 519) | (84 547) |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | - | 23 351 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | 13 351 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | - | 10 000 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | 10 000 |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - |
| – zbycie aktywów finansowych | - | - |
| – dywidendy i udziały w zyskach | - | - |
| – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | - | - |
| – odsetki | - | - |
| – inne wpływy z aktywów finansowych | - | - |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| II. Wydatki | 25 893 | 3 929 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 25 893 | 3 929 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | - | - |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - |
| – nabycie aktywów finansowych | - | - |
| – udzielone pożyczki długoterminowe | - | - |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (25 893) | 19 422 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | - | - |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | - | - |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - |

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)(cd.)

| | | |
|--|------------------|------------------|
| II. Wydatki | 326 | 78 098 |
| 1. Nabycie akcji własnych | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | - | 74 272 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 63 | 84 |
| 8. Odsetki | 263 | 3 742 |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (326) | (78 098) |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | (169 738) | (143 223) |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (169 738) | (143 229) |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | (5) |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 211 818 | 149 345 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym | 42 080 | 6 122 |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania | 6 582 | 3 608 |

Konin, dnia 30 września 2020 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | <i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i> | <i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i> |
|--|--|---|--|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 1 292 048 | 1 338 387 | 1 338 387 |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| – korekty błędów | - | - | - |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach | 1 292 048 | 1 338 387 | 1 338 387 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | 101 647 | 101 647 | 101 647 |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | - | - | - |
| a) zwiększenie | - | - | - |
| – emisji akcji | - | - | - |
| b) zmniejszenie | - | - | - |
| – umorzenia akcji | - | - | - |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | 101 647 | 101 647 | 101 647 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 1 124 377 | 1 094 697 | 1 094 697 |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego | - | 29 680 | 29 680 |
| a) zwiększenie | - | 29 680 | 29 680 |
| – emisji akcji powyżej wartości nominalnej | - | - | - |
| – podziału zysku | - | 29 649 | 29 649 |
| – zbycia środków trwałych | - | 31 | 31 |
| b) zmniejszenie | - | - | - |
| – pokrycia straty | - | - | - |
| – umorzenia akcji | - | - | - |
| 2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | 1 124 377 | 1 124 377 | 1 124 377 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | - | - | - |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 227 466 | 227 466 | 227 466 |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | - | - | - |
| a) zwiększenie | - | - | - |
| b) zmniejszenie | - | - | - |
| – zbycia środków trwałych | - | - | - |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 227 466 | 227 466 | 227 466 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 3 472 | 3 472 | 3 472 |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | - |
| a) zwiększenie | - | - | - |
| b) zmniejszenie | - | - | - |
| – pokrycia straty | - | - | - |
| 4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 3 472 | 3 472 | 3 472 |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | (118 575) | (118 575) | (118 575) |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | - | - | - |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| – korekty błędów | - | - | - |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd)

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - | - | - |
| a) zwiększenie | - | - | - |
| – podziału zysku z lat ubiegłych | - | - | - |
| b) zmniejszenie | - | - | - |
| – podziału zysku na kapitał zapasowy | - | - | - |
| – wypłaty dywidendy | - | - | - |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | - |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | (118 575) | (118 575) | (118 575) |
| – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| – korekty błędów | - | - | - |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | (118 575) | (118 575) | (118 575) |
| a) zwiększenie | (46 339) | - | - |
| – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | (46 339) | - | - |
| b) zmniejszenie | - | - | - |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | (164 914) | (118 575) | (118 575) |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | (164 914) | (118 575) | (118 575) |
| 6. Wynik netto | 28 960 | (46 339) | 23 958 |
| a) zysk netto | - | - | 23 958 |
| b) strata netto | 28 960 | (46 339) | - |
| c) odpisy z zysku | - | - | - |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 1 321 008 | 1 292 048 | 1 362 345 |
| III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 1 321 008 | 1 292 048 | 1 362 345 |

Konin, dnia 30 września 2020 roku

INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 6 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).

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

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

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

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Ustawą o rachunkowości (Dz.U. 2019.351 t.j.) (UOR) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

1. Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na te 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 prawa wieczystego użytkowania gruntów

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

2. Aktywa obrotowe

Zgodnie z UoR Spółka ujmuje należności handlowe w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Natomiast aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłatą.

Zgodnie z MSSF 9 Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie ich życia.

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 czerwca 2020 roku (dane niebadane):

| | <i>Wartość bilansowa wg UOR</i> | <i>Wartość bilansowa wg MSSF</i> | <i>Korekta wartości</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Rzeczowy majątek trwały | 649 017 | 589 017 | (60 000) |
| Kapitał własny | 1 321 008 | 1 190 790 | (130 218) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 123 291 | 183 934 | 60 643 |

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

| | <i>30 czerwca 2020 (niebadane)</i> |
|--|--|
| Zysk netto UOR | 28 960 |
| Korekta rzeczowego majątku trwałego | (10 286) |
| Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne | 30 |
| Korekta MSSF16 | 494 |

| | <i>30 czerwca 2020 (niebadane)</i> |
|-------------------------------------|--|
| Kapitał UOR | 1 321 008 |
| Korekta rzeczowego majątku trwałego | (94 132) |
| Korekta MSSF9 | (41) |
| Korekta MSSF16 | (36 045) |

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd Spółki zwraca uwagę na następujące kwestie:

- 1) Spółka odnotowała w pierwszym półroczu 2020 roku zysk netto w wysokości 28 960 tysięcy złotych. Do uzyskania dodatniego wyniku netto przyczyniły się zdarzenia jednorazowe dotyczące wyników testów na utratę wartości aktywów, które podwyższyły wynik o 64 309 tysięcy złotych. Bez uwzględnienia wyżej opisanych zdarzeń o jednorazowym charakterze Spółka zakończyłaby I półrocze 2020 roku stratą netto w wysokości 35 349 tysięcy złotych.
- 2) Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe wraz z krótkoterminową częścią rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz zakupionych uprawnień do emisji CO₂ przewyższają aktywa obrotowe Spółki o kwotę 42 122 tysiące złotych, co oznacza pogorszenie w stosunku do końca 2019 roku, gdy różnica ta wyniosła 18 737 tysięcy złotych.

W kontekście planowanego okresu działalności i wyceny aktywów Spółka podkreślała w kolejnych raportach okresowych, że istotnym źródłem ryzyka jest zbilansowanie planowanej produkcji energii elektrycznej z dostawami węgla z eksploatowanych oraz planowanych odkrywek. Obecnie eksploatowane są 4 odkrywki: Pątnów IV, Drzewce, Tomisławice oraz Adamów. Zgodnie z zakładanym scenariuszem odkrywka Adamów będzie funkcjonowała do końca 2020 roku, a spółka PAK KWB Adamów SA została rozwiązana i rozpoczął się proces likwidacji. W sierpniu 2020 roku PAK KWB Konin SA uzyskała przedłużenie na kolejne 6 lat koncesji dla złóż Pątnów IV oraz Drzewce. Bez ich przedłużenia okres eksploatacji złoża Pątnów IV kończył się 31 sierpnia 2020 roku a złoża Drzewce 4 grudnia 2020 roku. Należy jednak racjonalnie założyć, że eksploatacja obu odkrywek zakończy się wcześniej niż za 6 lat z uwagi na wyczerpanie ich złóż. Przyjmując powyższe założenia od 2023 roku PAK KWB Konin SA eksploatować będzie tylko jedną odkrywkę – Tomisławice. Perspektywnym złożem, które brano pod uwagę w kontekście zapewnienia dostaw węgla dla elektrowni Pątnów I do 2030 roku oraz dla elektrowni Pątnów II do 2036 roku było złożo Ościslówo. Jednak biorąc pod uwagę długość trwania procesu decyzyjnego w sprawie uzyskania koncesji dla złoża Ościslówo, jego złożoność oraz niepewność co do warunków funkcjonowania w długiej perspektywie, w otoczeniu zaostrzającej się polityki klimatycznej i norm emisyjnych, zdecydowano o nieuwzględnianiu tego złoża w bazowym scenariuszu funkcjonowania aktywów węglowych Grupy ZE PAK SA. Oznacza to, że przy obecnie rozpatrywanym scenariuszu, z uwagi na zasobność złóż, okres eksploatacji elektrowni Pątnów I zostałby skrócony do 2024 roku, natomiast elektrownia Pątnów II mogłaby funkcjonować nie dłużej niż do 2030 roku. Skrócenie okresu eksploatacji oznacza z

jednej strony konieczność dokonania odpisów księgowych, pomniejszających bieżące wyniki finansowe z uwagi na niższą odzyskiwalną wartość aktywów, jednak z drugiej strony w ocenie Spółki zmniejsza ekspozycję na różnego rodzaju ryzyka w coraz większym stopniu towarzyszące działalności wysokoemisyjnej zwłaszcza w dłuższej perspektywie. Szybsze wygaszanie działalności węglowej pozwoli też Grupie w większym stopniu skoncentrować się na projektach w nowych obszarach działalności związanych z generacją energii w źródłach odnawialnych oraz wytwarzaniem i wykorzystaniem wodoru.

W pierwszym półroczu 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii wywołanego chorobą COVID-19, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Spółkę. Zanotowano 32,37% łącznego spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji i sprzedaży energii zakupionej. Przy czym w przypadku sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji spadek wyniósł 19,75% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 70,00%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Spółki w porównaniu z wynikami notowanymi w 2019 roku.

Bez wątpienia dotychczasowy model działalności spółek zajmujących się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych będzie musiał ulec przekształceniu w kierunku niskoemisyjnych technologii wytwarzania. Niewiadomą pozostaje jedynie tempo tego procesu. Zarząd będąc świadomym wyzwania związanych z dotychczasowym modelem działalności podejmuje kroki w kierunku zmniejszenia zależności Grupy od wysokoemisyjnych technologii. Jednak wzrastające koszty działalności, znaczące wahania poziomu uprawnień do emisji CO₂, poziom zadłużenia krótkoterminowego oraz niepewność dotycząca regulacji rynkowych determinujących ceny wytwarzanej energii oraz uzyskiwanych certyfikatów, wpływają na niepewność realizacji planów przyjętych przez Zarząd.

W konsekwencji Zarząd zwraca uwagę na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognozy przepływów pieniężnych i potwierdza, że analiza przepływów pieniężnych wskazuje na możliwość generowania wystarczających, pozytywnych przepływów pieniężnych co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego. Analiza ta zakłada odnowienie posiadanych limitów kredytowych dotyczących finansowania bieżącej działalności Spółki oraz pozyskanie finansowania dla nowych inwestycji. Prowadzone są rozmowy z instytucjami finansowymi mające na celu odnowienie kredytów i pozyskanie nowych środków na inwestycje. Zdaniem Zarządu, ryzyko zakończenia rozmów niepowodzeniem jest ograniczone.

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 i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku opublikowanym w dniu 3 kwietnia 2020 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. Korekty błędów poprzednich okresów

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 2019 roku | | zmiany | | 30 czerwca 2020 roku (niebadane) |
|----------------------|-------------------------|---------------|-------------|-------|--|
| | utworzenie | wykorzystanie | rozwiązanie | | |
| Zapasy | 42 116 | 5 793 | - | 2 338 | 45 571 |

Świadectwa 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 czerwca 2020 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 54 385,434 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. W I półroczu 2020 roku Grupa otrzymała 207 360,934 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie, grudniu 2019 oraz za produkcję w styczniu, lutym i marcu 2020 roku. W tym okresie nadal czekaliśmy na wydanie świadectw dotyczących produkcji w grudniu 2018 w ilości 26 630,737 MWh. W czerwcu został złożony wniosek za produkcję w kwietniu 2020 w ilości 35 370,176 MWh. Pozostałe świadectwa były wydawane na bieżąco. W I półroczu 2020 roku sprzedano 197 252,008 MWh na TGE SA.

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

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

| Odpisy aktualizujące | 31 grudnia 2019 roku | | zmiany | | 30 czerwca 2020 roku (niebadane) |
|---------------------------------|-------------------------|---------------|-------------|---------|--|
| | utworzenie | wykorzystanie | rozwiązanie | | |
| Wartości niematerialne i prawne | 1 278 | - | - | - | 1 278 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 627 777 | 110 000 | - | 296 000 | 1 441 777 |
| Aktywa finansowe | 107 608 | 121 691 | - | - | 229 299 |
| Należności | 35 641 | 105 | - | - | 35 746 |

Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów” na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Spółka każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Spółki.

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

- utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej

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

Zgodnie z KSR nr 4 ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne, do którego należy dany składnik aktywów.

Przy wyodrębnianiu ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach aktywów Spółki należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowanych korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Spółki.

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 Kapitałowej.

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA.

Biorąc pod uwagę aktualizacje założeń do projekcji, w ramach ZE PAK SA wyodrębniono dwa ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne w tym dla części węglowej (Elektrownia Pątnów I) i dla energii zielonej opartej na biomasie (Elektrownia Konin).

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- Produkcję energii elektrycznej z Pątnowa I założono do 2024 roku, produkcję z biomasy z Konina założono do 2047 roku.
- Produkcję ciepła założono do 2047 roku w związku z założoną do tego roku eksploatacją bloku biomasowego, z którego wytwarzane jest ciepło do miasta Konin.
- Założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2024 w oparciu o wyniki aukcji, założono także udział we wtórnym rynku mocy.
- Ceny sprzedaży energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowanych przygotowanych dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę, uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Ceny sprzedaży ciepła przyjęto na podstawie aktualnie realizowanych dostaw wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂, przyjęto na podstawie założeń z dokumentu Ministerstwa Energii – „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” (Projekt – w. 3.1 z 4 stycznia 2019 roku), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Koszty zakupu węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek wydobywczych.
- Koszty zakupu biomasy ustalono na poziomie zakontraktowanych cen dla 2020 roku wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu mechanizmów wsparcia. Zakłada się spadek marży w cenach stałych po roku 2027, przy rosnącej cenie biomasy. Przedłożona do konsultacji

publicznych Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku oraz Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030 nakreślają jasny kierunek dalszego rozwoju OZE, który jest niezbędny dla dochowania przyjętych przez Polskę wskaźników spełniających obowiązek OZE. By cel ten został osiągnięty, a w kolejnych latach co najmniej utrzymywany Polska jako kraj członkowski UE musi zadbać o utrzymanie istniejących źródeł OZE w tym w istniejących jednostkach biomasowych, które w okresie najbliższych kilku lat zakończą uczestnictwo w systemie wsparcia, a ze względu na swój dobry stan techniczny będą mogły pracować dalej. Czynnikiem dającym dziś takie uprawnienia do przyjęcia powyższego myślenia są obecne zapisy o transferze statystycznym, które z jednej strony nakładają kary na kraj członkowski, który nie wypełni obowiązku a z drugiej strony zawarte już zapisy w ustawie OZE dające sygnał o organizacji przez PURE aukcji dla jednostek, które po zakończonym okresie wsparcia będą mogły dalej uczestniczyć w nowo powstałych mechanizmach. Uprawniają do tego zapisy obowiązującej ustawy OZE. Zapisy ustawy dają jednocześnie możliwość przedłużenia wsparcia pracy instalacji OZE powyżej 15 lat. Istotnym także jest fakt, że Ministerstwo Energii wycofało się z propozycji zmian w zasadach wyznaczania opłaty zastępczej. Ministerstwo uwzględniło rekomendacje zarówno branży OZE jak i też międzynarodowych izb handlowych, banków i reprezentantów energetyki konwencjonalnej, które alarmowały o szkodliwych skutkach tych zapisów dla istniejących instalacji OZE. W ocenie TGPE utrudniłoby to planowanie pracy jednostek na biomasę, co uderzyłoby w polskich wytwórców. W konsekwencji pogłębiałaby się luka w realizacji celu OZE.

- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji.
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla CGU Elektrownia Pątnów I na poziomie 6,977% oraz dla CGU Elektrownia Konin – 5,61%.
- W zakresie konkluzji BAT w przypadku ZE PAK SA, założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych.

Dla ZE PAK SA wystąpiła konieczność dokonania odpisu dla CGU – Elektrownia Pątnów I w wysokości 110 000 tysięcy złotych, natomiast dla CGU – Elektrownia Konin odwrócenie odpisu w kwocie 296 000 tysięcy złotych.

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

Testy wykonano na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Analiza wrażliwości

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

CGU Elektrownia Pątnów I

| | | |
|---|---|---|
| Zmiana średnioważonego kosztu kapitału | (+) wzrost o 1,0 p.p. (3) miliony złotych | (-) spadek o 1,0 p.p. 3 miliony złotych |
| Zmiana przychodów ze sprzedaży (zmiana ceny energii elektrycznej) | (+) wzrost o 1% 23 miliony złotych | (-) spadek o 1%. (23) miliony złotych |
| Zmiana kosztu własnego sprzedaży (zmiana ceny 1 EUA) | (+) wzrost o 5% (42) miliony złotych | (-) spadek o 5%. 42 miliony złotych |

CGU Elektrownia Konin

| | | |
|---|--|--|
| Zmiana średnioważonego kosztu kapitału | (+) wzrost o 1,0 p.p. (122) milionów złotych | (-) spadek o 1,0 p.p. 145 milionów złotych |
| Zmiana przychodów ze sprzedaży (zmiana ceny energii elektrycznej) | (+) wzrost o 1% 25 milionów złotych | (-) spadek o 1%. (25) milionów złotych |
| Zmiana ceny biomasy | (+) wzrost o 5% (113) milionów złotych | (-) spadek o 5%. 113 milionów złotych |

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

Test na utratę wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów/akcji w jednostkach zależnych. W ocenie Zarządu na dzień 30 czerwca 2020 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości udziałów/akcji takie jak:

- wartość kapitałów własnych spółek zależnych PAK – VOLT SA i PAK KWB Konin SA jest niższa niż wartości akcji,
- w spółkach Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. i PAK KWB Konin SA stwierdzono konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów wytwórczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2020 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów/akcji w spółkach PAK – VOLT SA, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. i PAK KWB Konin SA. W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono utratę wartości akcji PAK KWB Konin SA w kwocie 121 691 tysięcy złotych. Założenia do testów zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

| <i>Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe</i> | <i>31 grudnia 2019 roku</i> | <i>zmiany</i> | | | <i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i> |
|--|---------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|---|
| | | <i>utworzenie</i> | <i>wykorzystanie</i> | <i>rozwiązanie</i> | |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym: | 25 771 | 2 838 | 10 498 | 1 099 | 17 012 |
| – rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne | 12 475 | 878 | - | 1 099 | 12 254 |
| – rezerwa na premię roczną | 10 498 | - | 10 498 | - | - |
| – rezerwa na niewykorzystane urlopy | 2 798 | 1 960 | - | - | 4 758 |
| Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂ | 365 245 | 171 202 | 365 245 | - | 171 202 |
| Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO ₂ | 6 362 | 483 | - | 85 | 6 760 |
| Rezerwa na rekultywację | 63 921 | 3 254 | - | 101 | 67 074 |
| Rezerwa na likwidację | 18 190 | 130 | - | - | 18 320 |
| Rezerwa na opłaty | 1 190 | - | - | - | 1 190 |
| Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów: | 619 | 5 178 | 614 | 65 | 5 118 |
| – opłaty za gospodarstwo korzystanie ze środowiska | - | 5 044 | - | 60 | 4 984 |
| – obowiązek umorzenia praw majątkowych | 453 | 134 | 448 | 5 | 134 |
| – rezerwa na koszty bieżącego roku | 166 | - | 166 | - | - |
| Rozliczenie międzyokresowe przychodów | 14 325 | 38 | 33 | - | 14 330 |
| Razem | 495 623 | 183 123 | 376 390 | 1 350 | 301 006 |

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 709 tysięcy złotych,
 - zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 9 740 tysięcy złotych.
- Zmiana wynika z rozwiązania aktywa w związku z umorzeniem uprawnień do emisji CO₂ i różnicą w amortyzacji bilansowej i podatkowej.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 142 tysiące złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 2 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 5 567 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 na bieżąco spłacała wszystkie swoje zobowiązania finansowe z tytułu kredytów lub pożyczek. Nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umów kredytów lub pożyczek, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

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 6 miesięcy 2020 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 30 września 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2020 roku, to jest do dnia 30 września 2020 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy

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

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

W pierwszym półroczu 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Spółkę. Zanotowano 32,37% łącznego spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji i sprzedaży energii zakupionej. Przy czym w przypadku sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji spadek wyniósł 19,75% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 70,00%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże negatywnie wpłynęły na zrealizowane wyniki finansowe w Spółce. Dodatkowo zwiększona zmienność cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęła na konieczność wniesienia przez Spółkę dodatkowych zabezpieczeń dla zawartych terminowych transakcji zakupu uprawnień do emisji. W celu minimalizowania wpływu ustanawiania zabezpieczeń na sytuację płynnościową podejmowane są starania by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje zastępować instrumentami niepieniężnymi.

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

Wobec pogorszenia sytuacji w zakresie możliwości sprzedaży i handlu energią elektryczną spowodowanych przez skutki pandemii podpisano z organizacjami związkowymi ZE PAK SA porozumienia o czasowym zmniejszeniu

wymiaru czasu pracy i symetrycznym zmniejszeniu świadczeń pracowniczych o 5% w miesiącach czerwiec, lipiec i sierpień.

22. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23. Pozostałe informacje

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sssf) w tym:

- objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie (punkt 9 sssf),
- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (punkt 26.1 sssf),
- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 26.3 i 27 sssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 22 sssf),
- informacje o istotnych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym (punkt 33 sssf).

Konin, dnia 30 września 2020 roku

PODPISY:

Henryk Sobierajski
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Lisowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....