

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI
PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2020 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	12
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4.1. Założenie kontynuacji działalności	13
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy	15
7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
8. Zmiany szacunków	16
9. Sezonowość działalności	16
10. Segmenty operacyjne	17
11. Przychody i koszty	21
11.1. Przychody z umów z klientami	21
11.2. Pozostałe przychody operacyjne	21
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	21
11.4. Przychody finansowe	22
11.5. Koszty finansowe	22
11.6. Koszty według rodzajów	22
11.7. Umowy o usługę budowlaną	23
12. Podatek dochodowy	24
12.1. Obciążenie podatkowe	24
12.2. Odroczonego podatku dochodowego	24
13. Zysk przypadający na jedną akcję	25
14. Rzeczowe aktywa trwałe	26
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	28
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	30
16. Aktywa niematerialne	32
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	34
18. Pozostałe aktywa	34
18.1. Pozostałe aktywa finansowe	34
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	35
19. Zapasy	35
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	37
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	37
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	37
24.2. Zmiany stanu rezerw	38
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw	39
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)	39
24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	40

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	40
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	40
24.3.5. Inne rezerwy	40
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	41
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	41
25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	41
25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	41
25.4. Pochodne instrumenty finansowe	42
25.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	42
25.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	42
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	42
26.1. Sprawy sądowe	43
26.2. Rozliczenia podatkowe	45
26.3. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	46
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	46
28. Informacje o podmiotach powiązanych	47
28.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	48
28.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	48
28.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	48
28.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	48
28.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	48
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
29.1. Ryzyko stopy procentowej	49
29.2. Ryzyko walutowe	51
29.3. Ryzyko kredytowe	54
29.4. Ryzyko związane z płynnością	55
30. Instrumenty finansowe	57
30.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych	57
30.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych	59
30.2.1. Zabezpieczenia	59
31. Zarządzanie kapitałem	60
32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	60

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody , w tym	<i>11.1</i>	524 074	695 131
Przychody z umów z klientami		458 038	657 640
Inne przychody		66 036	37 491
Koszt własny sprzedaży	<i>11.6</i>	(503 128)	(639 769)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		20 946	55 362
Pozostałe przychody operacyjne	<i>11.2</i>	6 112	4 666
Koszty sprzedaży	<i>11.6</i>	(1 112)	(1 873)
Koszty ogólnego zarządu	<i>11.6</i>	(29 103)	(30 118)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>11.3</i>	(19 917)	(432)
(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej		(23 074)	27 605
Przychody finansowe	<i>11.4</i>	21 968	8 240
Koszty finansowe	<i>11.5</i>	(4 542)	(7 727)
Zysk/(strata) brutto		(5 648)	28 118
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>12.1</i>	(5 267)	(16 108)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(10 915)	12 010
Zysk/(strata) netto za okres		(10 915)	12 010
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(10 346)	13 280
(Strata)/Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(569)	(1 270)
(Strata)/Zysk na jedną akcję (w złotych):			
<i>Nota</i>			
Podstawowy/rozwodniony za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>13</i>	(0,20)	0,26

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

Nota	Okres zakończony 31 marca 2020 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)
Zysk netto za okres	(10 915)	12 010
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	337
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	4	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	(64)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	4	273
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(112)	(728)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.1 21	136
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(91)	(592)
Inne całkowite dochody netto	(87)	(319)
Całkowity dochód za okres	(11 002)	11 691
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(10 433)	12 961
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(569)	(1 270)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2020 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>14</i>	1 924 929	1 959 861
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	<i>15</i>	54 339	56 209
Nieruchomości inwestycyjne		2 165	2 172
Aktywa niematerialne	<i>16</i>	2 720	2 748
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	<i>17</i>	69 171	70 620
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>18.1</i>	3 685	3 220
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>18.2</i>	2 568	2 608
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>12.2</i>	86 083	84 593
Razem aktywa trwałe		2 145 660	2 182 031
Aktywa obrotowe			
Prawa do emisji	<i>16</i>	201 202	93 218
Zapasy	<i>19</i>	113 610	104 341
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>20</i>	216 195	228 578
Należności z tytułu podatku dochodowego		11 146	32 782
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	<i>25.4</i>	1 942	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>18.2</i>	305 792	61 615
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	<i>11.7</i>	1 754	1 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>21</i>	319 489	414 634
Razem aktywa obrotowe		1 171 130	936 215
SUMA AKTYWÓW		3 316 790	3 118 246

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	31 marca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 124 376	1 124 376
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(55 438)	389 831
Zysk (strata) netto		(10 346)	(445 179)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		4	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 163 715	1 174 147
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		1 752	2 321
Kapitał własny ogółem		1 165 467	1 176 468
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	22 332	29 773
Świadczenia pracownicze długoterminowe		45 421	45 505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25.2	7 487	8 796
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	50 787	55 016
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.5	40 327	41 793
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	413 322	425 129
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	390 928	382 282
Zobowiązania długoterminowe ogółem		970 604	988 294
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.1	104 104	108 969
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	140 776	46 767
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	25.4	107	1 757
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.3	44 990	102 932
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		45	223
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		7 199	6 897
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	25.6	1 502	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	1 682	1 730
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	880 314	682 707
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 180 719	953 484
Zobowiązania razem		2 151 323	1 941 778
SUMA PASYWÓW		3 316 790	3 118 246

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

Nota	Okres zakończony 31 marca 2020 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(5 648)	28 118
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	37 302	46 547
Odsetki i udziały w zyskach	665	2 441
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(1 528)	867
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(3 505)	(2 070)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	31 886	52 876
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(9 269)	(8 195)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(68 859)	(27 548)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	185 100	141 353
Podatek dochodowy zapłacony	23 367	(6 143)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂	(372 411)	(260 103)
Pozostałe	(1 862)	418
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(184 762)	(31 439)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 372	17 586
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 883)	(14 151)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 489	3 435
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(293)	(396)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	94 292	71 096
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(7 724)	(77 029)
Odsetki zapłacone	(671)	(3 538)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	85 604	(9 867)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(96 669)	(37 871)
Środki pieniężne na początek okresu	414 634	303 316
Środki pieniężne na koniec okresu	317 965	265 445

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2020 roku	101 647	1 124 376	3 472	9 258	-	1 238 753	2 321	1 241 074
Korekta dotycząca MSSF 16	-	-	-	(64 606)	-	(64 606)	-	(64 606)
Dane przekształcone na 1 stycznia 2020 roku	101 647	1 124 376	3 472	(55 348)	-	1 174 147	2 321	1 176 468
Zysk netto za okres	-	-	-	(10 346)	-	(10 346)	(569)	(10 915)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(91)	4	(87)	-	(87)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(10 437)	4	(10 433)	(569)	(11 002)
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	-	1
Stan na 31 marca 2020 roku	101 647	1 124 376	3 472	(65 784)	4	1 163 715	1 752	1 165 467

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Nie pokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2019 roku	101 647	1 124 376	(460)	3 472	454 824	1 683 859	3 288	1 687 147
Korekta dotycząca MSSF 16	-	-	-	-	(63 021)	(63 021)	-	(63 021)
Dane przekształcone na 1 stycznia 2019 roku	101 647	1 124 376	(460)	3 472	391 803	1 620 838	3 288	1 624 126
Zysk netto za okres	-	-	-	-	13 280	13 280	(1 270)	12 010
Inne całkowite dochody razem	-	-	273	-	(592)	(319)	-	(319)
Całkowity dochód za okres	-	-	273	-	12 688	12 961	(1 270)	11 691
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	(274)	(274)	-	(274)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	(3 288)	(3 288)	-	(3 288)
Odkupienie udziału niekontrolującego	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(1)	(5)	(6)	-	(6)
Stan na 31 marca 2019 roku	101 647	1 124 376	(187)	3 471	400 924	1 630 231	2 018	1 632 249

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK SA”) z siedzibą w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45 i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2019 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,
- 4) obrót energią elektryczną.

Pan Zygmunt Solorz posiada akcje Spółki reprezentujące łącznie 63,4% kapitału zakładowego Spółki.

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

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%	100,00%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,68% *	97,68%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20% *	96,20% *
„PAK-Volt” SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK Adamów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%

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

Na dzień 31 marca 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

- 1) Henryk Sobierajski – Prezes Zarządu,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Paweł Markowski – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Paweł Lisowski – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu ZE PAK SA

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZE PAK SA

Z dniem 25 maja 2020 roku Pan Wojciech Piskorz, Przewodniczący Rady Nadzorczej ZE PAK SA, złożył rezygnację z Rady Nadzorczej. W dniach 9 i 18 czerwca 2020 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Piotra Stępnika oraz Pana

Sławomira Sykuckiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ZE PAK SA ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok obrotowy 2019, które odbyło się w dniu 19 czerwca 2020 roku. W dniu 19 czerwca 2020 roku na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zostało powołanych trzech nowych członków Rady Nadzorczej ZE PAK SA:

- 1) Maciej Stec
- 2) Piotr Woźny
- 3) Alojzy Z. Nowak

Na posiedzeniu w dniu 22 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała Pana Piotra Woźnego na przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej ZE PAK SA na dzień publikacji sprawozdania wchodzi:

- 1) Piotr Woźny – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Wiesław Walendziak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Tomasz Szela – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Maciej Stec – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Alojzy Z. Nowak – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Grzegorz Krystek – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Leszek Wysłocki – Członek Rady Nadzorczej
- 8) Sławomir Zakrzewski – Członek Rady Nadzorczej

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 3 kwietnia 2020 roku.

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

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

4.1. Założenie kontynuacji działalności

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

- 1) Grupa zanotowała w pierwszym kwartale 2020 roku stratę netto w wysokości (10 915) tysięcy złotych.
- 2) Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe, przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 9 589 tysięcy złotych, co oznacza poprawę w stosunku do końca 2019 roku, gdy różnica ta wyniosła 17 268 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii wywołanego chorobą COVID-19, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Grupę. Zanotowano 34,20% 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 jedynie 3,45% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 65,22%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Grupy w porównaniu z wynikami notowanymi w 2019 roku. Zarząd dokonał analizy zjawisk, które wystąpiły w pierwszym kwartale pod kątem weryfikacji przyjętych szacunków i założeń do testów na utratę wartości majątku i postanowił nie zmieniać dotychczasowych założeń.

Dodatkowo zwiększona zmienność cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły na konieczność wniesienia przez spółki w Grupie produkujące energię elektryczną dodatkowych zabezpieczeń dla zawartych terminowych transakcji zakupu uprawnień do emisji, co może mieć wpływ na sytuację płynnościową. W celu minimalizowania wpływu ustanawiania zabezpieczeń na płynność podejmowane są starania by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje zastępować instrumentami niepieniężnymi.

Istotnym źródłem ryzyka w kontekście kontynuacji działalności Grupy i wyceny jej aktywów pozostaje zbilansowanie planowanej produkcji energii elektrycznej z dostawami węgla z eksploatowanych oraz planowanych odkrywek. Aktualnie czynione są starania o przedłużenie posiadanych koncesji na złożach Pątnów IV oraz Drzewce. Bez ich przedłużenia okres eksploatacji złoża Pątnów IV kończy się 31 sierpnia 2020 roku a złoża Drzewce w 4 grudnia 2020 roku. Nadzieje w tym aspekcie budzą zakończone sukcesem starania o przedłużenie eksploatacji złoża Adamów. Kolejną niewiadomą pozostaje finał starań o uzyskanie koncesji wydobywczej dla złoża Ościsłowo. Proces pozyskiwania decyzji środowiskowej dla tego projektu trwa już od 2015 roku. Aktualnie obowiązująca data rozstrzygnięcia sprawy została wyznaczona przez GDOŚ w Warszawie na 30 czerwca 2020 roku. Należy mieć świadomość, że obecny model funkcjonowania Grupy stanowiący podstawę dla sporządzenia testów na utratę wartości aktywów zakłada przedłużenie eksploatacji obecnie wykorzystywanych złóż, jak i uzyskanie koncesji dla złoża Ościsłowo. Oznacza to, że w przypadku braku możliwości pozyskania węgla z obecnie użytkowanych złóż lub nowej odkrywki Ościsłowo, skróceniu ulegnie okres eksploatacji bloków węglowych w elektrowniach Pątnów i Pątnów II.

Przed spółkami działającymi w branży węglowej stoi cała masa wyzwań dotyczących przyszłej działalności oraz ryzyk związanych m.in. ze stale zaostrażającą się ogólnie rozumianą polityką klimatyczną, zmniejszającą się skalą działalności oraz wahaniami relacji cen energii elektrycznej do cen uprawnień do emisji CO₂. 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 wyzwań 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 cenę wytwarzanej energii oraz uzyskiwanych certyfikatów, wpływają na niepewność realizacji planów przyjętych przez Zarząd.

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

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

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

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

- o *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”* Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótkoterminowych lub długoterminowych. – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2019 roku.

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

- o *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”* – Definicja istotności (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- o *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.
- o *Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7- reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej* - (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- o *Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”* – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zakres istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

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

W pierwszym kwartale 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. Aktualnie w Polsce jest realizowany etapowo proces znoszenia wprowadzonych ograniczeń. Jednakże nadal pojawiają się ogniska zakażeń, stąd dalszy rozwój sytuacji trudno jest do przewidzenia.

Należy się spodziewać, że skutki pandemii oraz działań podjętych w celu jej przeciwdziałania będą miały istotny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce i wpłyną na obniżenie wzrostu PKB, a także poziom produkcji przemysłowej i inwestycji, przyczyniając się do obniżenia krajowego zużycia energii elektrycznej, a tym samym wpływając na ograniczenie jej produkcji. Niebagatelne znaczenie dla Grupy ma również 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 na głównym rynku, którym jest rynek ropy naftowej mają pośredni wpływ na inne towary powiązane z szeroko rozumianą energetyką, np. ceny gazu, energii elektrycznej a pośrednio również uprawnień do emisji dwutlenku węgla. Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu zwiększenia zmienności na rynkach towarów energetycznych jednak ryzyko związane z podwyższoną zmiennością należy brać pod uwagę jako kluczowe w procesie przewidywania potencjalnych przyszłych wyników finansowych Grupy i jej kondycji finansowej.

W pierwszym kwartale roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Grupę. Zanotowano 34,20% 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 jedynie 3,45% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 65,22%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże negatywnie wpłynęły na zrealizowane wyniki finansowe w Grupie. Dodatkowo zwiększona zmienność cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęła na konieczność wniesienia przez spółki w Grupie, produkujące energię elektryczną, dodatkowych zabezpieczeń dla zawartych terminowych transakcji zakupu uprawnień do emisji, co może mieć wpływ na sytuację płynnościową. W celu minimalizowania wpływu ustanawiania zabezpieczeń na płynność podejmowane są starania by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje zastępować instrumentami niepieniężnymi.

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

Wobec pogorszenia sytuacji w zakresie możliwości sprzedaży i handlu energią elektryczną spowodowanych przez skutki pandemii podpisano z organizacjami związkowymi porozumienia o czasowym zmniejszeniu wymiaru czasu pracy i symetrycznym zmniejszeniu świadczeń pracowniczych o 5% w miesiącach czerwiec, lipiec i sierpień w spółkach ZE PAK SA, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK-Volt SA.

7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 31 marca 2020 do ceny 136,87 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Giełdzie Energii SA. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia. Kwota odpisu wynosi 1 697 tysięcy złotych. Wartość odpisu aktualizującego zmniejsza wartość zapasów z tytułu świadectw pochodzenia i zwiększa koszt własny sprzedaży. Źródłem niepewności są regulacje prawne dotyczące rynku odnawialnych źródeł energii (OZE).

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 2019 roku wyniosła 6 609 742 tony CO₂.

W kwietniu 2020 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2019 rok.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 24.3.1.

8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Sezonowość działalności

Popyt na energię elektryczną oraz ciepło, zwłaszcza wśród konsumentów, podlega sezonowym wahaniom. Dotychczas praktyka pokazywała, że zużycie energii elektrycznej zwiększało się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spadało w okresie letnim (w związku z okresem wakacyjnym, wyższymi temperaturami

otoczenia i 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. Kiedyś działalność Grupy nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział odnawialnych źródeł energii w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych. Statystycznie okresami o najlepszych warunkach wietrznych jest I i IV kwartał. Należy brać pod uwagę, że w okresach, gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka, popyt na produkcję Grupy może ulegać okresowym zmniejszeniom, analogicznie w okresach mniejszej wietrzności produkcja może wzrastać.

10. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

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

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku zawiera się tam działalność spółek PAK Górnictwo sp. z o.o., Aquakon sp. z o.o. w likwidacji oraz PAK Adamów sp. z o.o. .

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

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

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd ZE PAK SA. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA. EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA nie jest zdefiniowana przez MSSF i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje Grupa ZE PAK przy ustalaniu tych mierników.

Grupa definiuje EBITDA jako zysk netto bez przychodów i kosztów finansowych, podatku dochodowego oraz amortyzacji i odpisów aktualizujących.

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	(10 915)	12 010
Przychody finansowe	- 21 968	- 8 240
Koszty finansowe	+ 4 542	+ 7 727
Podatek dochodowy	+ 5 267	+ 16 108
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 38 770	+ 46 689
EBITDA	<u>15 696</u>	<u>74 294</u>

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	414 238	1 004	9 191	98 974	667	-	524 074
Przychody ze sprzedaży między segmentami	23 282	120 832	21 938	-	42 412	(208 464)	-
Przychody ze sprzedaży	437 520	121 836	31 129	98 974	43 079	(208 464)	524 074
Koszt własny sprzedaży	(404 436)	(128 960)	(29 819)	(100 570)	(49 162)	209 819	(503 128)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	33 084	(7 124)	1 310	(1 596)	(6 083)	1 355	20 946
Pozostałe przychody operacyjne	2 891	3 811	91	1	21	(703)	6 112
Koszty sprzedaży	(490)	-	-	(507)	(115)	-	(1 112)
Koszty ogólnego zarządu	(14 874)	(9 586)	(2 509)	(613)	(1 521)	-	(29 103)
Pozostałe koszty operacyjne	(19 382)	(382)	(118)	(18)	(17)	-	(19 917)
Przychody finansowe	21 859	174	55	134	7	(261)	21 968
Koszty finansowe	(1 068)	(3 632)	(67)	(2)	(34)	261	(4 542)
Zysk/(strata) brutto	22 020	(16 739)	(1 238)	(2 601)	(7 742)	652	(5 648)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(8 921)	1 284	1 843	558	93	(124)	(5 267)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	13 099	(15 455)	605	(2 043)	(7 649)	528	(10 915)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	1 229	(13 281)	(1 226)	(2 733)	(7 715)	652	(23 074)
Amortyzacja	23 857	12 743	802	1	1 057	310	38 770
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	25 086	(538)	(424)	(2 732)	(6 658)	962	15 696

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	492 171	2 576	13 394	186 451	539	-	695 131
Przychody ze sprzedaży między segmentami	58 122	103 556	16 198	-	57 196	(235 072)	-
Przychody ze sprzedaży	550 293	106 132	29 592	186 451	57 735	(235 072)	695 131
Koszt własny sprzedaży	(447 571)	(163 284)	(28 186)	(179 812)	(57 546)	236 630	(639 769)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	102 722	(57 152)	1 406	6 639	189	1 558	55 362
Pozostałe przychody operacyjne	3 086	1 263	406	3	91	(183)	4 666
Koszty sprzedaży	(677)	-	-	(1 021)	(175)	-	(1 873)
Koszty ogólnego zarządu	(13 082)	(12 290)	(2 414)	(694)	(1 638)	-	(30 118)
Pozostałe koszty operacyjne	(13)	(204)	(50)	-	(165)	-	(432)
Przychody finansowe	1 637	6	1	6 832	7	(243)	8 240
Koszty finansowe	(4 018)	(3 792)	(106)	(4)	(50)	243	(7 727)
Zysk/(strata) brutto	89 655	(72 169)	(757)	11 755	(1 741)	1 375	28 118
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(17 049)	3 078	89	(2 148)	183	(261)	(16 108)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	72 606	(69 091)	(668)	9 607	(1 558)	1 114	12 010
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	92 036	(68 383)	(652)	4 927	(1 698)	1 375	27 605
Amortyzacja	30 481	15 011	849	15	1 417	(851)	46 922
Odpis aktualizujący	-	(233)	-	-	-	-	(233)
EBITDA	122 517	(53 605)	197	4 942	(281)	524	74 294

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	319 279	328 032
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	109 457	296 991
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	16 321	15 841
Pozostałe przychody ze sprzedaży	6 909	5 528
Przychody z umów o usługi budowlane	6 543	11 931
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	458 509	658 323
Akcyza	(471)	(683)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	458 038	657 640
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	15 949	10 984
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	50 087	26 507
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>524 074</u>	<u>695 131</u>

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	-	1 365
Przychody z tytułu odszkodowań	709	1 192
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	293
Rozliczenie dotacji	1 467	375
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 573	1 272
Inne	363	169
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>6 112</u>	<u>4 666</u>

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	37
Utworzenie rezerw	483	-
Aktualizacja rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO ₂ za 2019 rok	18 789	-
Odpis aktualizujący należności	67	9
Odszkodowania	1	20
Przekazane darowizny	20	14
Inne	555	352
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>19 917</u>	<u>432</u>

11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	1 805	539
Dodatnie różnice kursowe	16 551	-
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	3 593	-
Inne	19	7 701
Przychody finansowe ogółem	<u>21 968</u>	<u>8 240</u>

11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Odsetki	1 595	3 182
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	-	358
Ujemne różnice kursowe	-	1 062
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	65	200
Dyskonto rezerwy na rekultywację	2 585	2 488
Inne	297	437
Koszty finansowe ogółem	<u>4 542</u>	<u>7 727</u>

11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	38 770	46 922
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	(233)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 596	1 858
Zużycie materiałów	72 707	81 134
Usługi obce	20 376	17 599
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	41 074	42 582
Koszty emisji CO ₂	147 436	112 786
Koszty świadczeń pracowniczych	99 218	104 650
Pozostałe koszty rodzajowe	4 418	5 461
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	114 520	257 381
Koszty według rodzaju ogółem	<u>540 115</u>	<u>670 140</u>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	503 128	639 769
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 112	1 873
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	29 103	30 118
Zmiana stanu produktów	6 552	(2 286)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	220	666

11.7. Umowy o usługę budowlaną

Grupa realizuje kontrakty, które rozlicza w trakcie realizacji prac – wystawiając częściowe faktury adekwatnie do stopnia zaawansowania robót oraz fakturę końcową po zakończeniu realizacji prac.

Wykonywane w ramach tych umów usługi są świadczeniami realizowanymi w czasie. Okres realizacji kontraktów waha się od 2 miesięcy do 6 lat, choć często są to kontrakty 1-2 letnie. W czasie trwania kontraktów wystawiane są faktury częściowe, których termin płatności zazwyczaj wynosi 30 dni. W przypadku realizacji niektórych kontraktów o dużej wartości Grupa ma możliwość uzyskania zaliczki. Zaliczki są rozliczane fakturami częściowymi oraz fakturą końcową.

W przychodach I kwartału 2020 roku nie została ujęta ta część przychodów, dla których zobowiązanie do spełnienia świadczenia zostały już ujęte w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu zawartych umów o usługi budowlano-montażowe

	01.01.2020	Zmiana wyceny kontraktów	Przychody ujęte w 2020 r. uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2019	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	31.03.2020 (niebadane)
Wycena kontraktów budowlanych	1 563	2 098	-	(1 563)	2 098
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 563	2 098	-	(1 563)	2 098
Wycena kontraktów budowlanych	2 079	235	(338)	-	1 976
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 079	235	(338)	-	1 976

Zmiana wyceny kontraktów dotyczy zarówno zmian związanych z podpisanymi aneksami do umów z kontrahentem oraz zmian stopnia zaawansowania prac na kontrakcie.

Pozycja zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe oznacza realizację przychodu na kontraktach w I kwartale 2020 roku (w 2019 roku ustalona kwota przychodu była wyższa od faktur częściowych netto, a nadwyżka była zarachowana statystycznie).

Przychody ujęte w I kwartale 2020 roku są wykazane w wielkościach ujemnych, ponieważ o te kwoty w 2020 roku została pomniejszona wycena kontraktów po stronie pasywów (w 2019 roku suma faktur częściowych była wyższa od wartości wykonanych usług, a nadwyżka została przeniesiona na rozliczenia międzyokresowe przychodów).

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:

	31 marca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
- do 1 roku	17 859	11 346
Razem	17 859	11 346

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	1 754	7 242
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	1 682	2 323

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	62	7 579
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 853	8 513
Inne zmiany	(1 648)	16
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	5 267	16 108
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	(64)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	21	136
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	21	72

12.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	66 972	66 869
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	5 502	5 478
Odsetki i różnice kursowe	246	181
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	441	493
Strata podatkowa z lat ubiegłych	14 299	19 735
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 146	7 370
Odpis aktualizujący wartość należności	852	849
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	15 087	15 087
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	15 657	15 384
Rozrachunki z pracownikami	4 031	3 580
Inne	12 752	3 693
Razem	137 985	138 719

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	418 171	422 069
Należności z tytułu KDT	18 455	8 939
Certyfikaty energetyczne	4 804	4 728
Odsetki i różnice kursowe	44	62
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	454	364
Inne	902	246
Razem	442 830	436 408
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
Aktywo:	86 083	84 593
Rezerwa:	390 928	382 282

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	(10 346)	13 280
Zysk (strata) na działalności zaniechanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk (strata) netto przypadający/a na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(10 346)	13 280
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,20)	0,26
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,20)	0,26

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

14. Rzeczowe aktywa trwale

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	223 248	2 054 574	5 008 834	68 269	33 695	110 079	7 498 699
Zakup bezpośredni	1	-	16	-	142	647	806
Remonty	-	-	(72)	-	-	-	(72)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	61	-	50	(111)	-
Sprzedaż i likwidacja	(427)	(28)	(10 668)	-	(87)	(211)	(11 421)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2020 roku	222 822	2 054 546	4 998 171	68 269	33 800	110 404	7 488 012
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	49 888	1 485 397	3 848 829	49 283	23 113	82 328	5 538 838
Odpis amortyzacyjny za okres	955	9 937	22 227	972	308	-	34 399
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(28)	(10 039)	-	(87)	-	(10 154)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2020 roku	50 843	1 495 306	3 861 017	50 255	23 334	82 328	5 563 083
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	173 360	569 177	1 160 005	18 986	10 582	27 751	1 959 861
Wartość netto na dzień 31 marca 2020 roku	171 979	559 240	1 137 154	18 014	10 466	28 076	1 924 929

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)*

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	217 002	2 032 265	4 985 292	69 045	33 721	176 500	7 513 825
Zakup bezpośredni	-	-	315	551	149	7 042	8 057
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 257	3 028	915	-	(20)	(7 180)	-
Sprzedaż i likwidacja	(946)	(1 178)	(561)	(2 373)	(170)	-	(5 228)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 roku	219 313	2 034 115	4 985 961	67 223	33 680	176 362	7 516 654
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	46 383	1 223 454	3 322 097	46 462	22 150	131 412	4 791 958
Odpis amortyzacyjny za okres	917	11 311	28 739	1 336	380	-	42 683
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	(233)	(233)
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 167)	(504)	(702)	(166)	-	(2 539)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2019 roku	47 300	1 233 598	3 350 332	47 096	22 364	131 179	4 831 869
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	170 619	808 811	1 663 195	22 583	11 571	45 088	2 721 867
Wartość netto na dzień 31 marca 2019 roku	172 013	800 517	1 635 629	20 127	11 316	45 183	2 684 785

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

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

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

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

- utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej,
- wzrost ryzyka związanego z uruchomieniem perspektywicznych złóż węgla brunatnego w związku z propozycją radykalnego podwyższenia celu redukcji emisji na 2030 rok w przedstawionej przez Komisję Europejską propozycji prawa klimatycznego,

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

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

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.

Na dzień 31 marca 2020 roku kopalnie węgla brunatnego PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA prowadzą działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice, Drzewce oraz Adamów. PAK KWB Konin SA planuje rozpoczęcie wydobycia w odkrywce Ościsłowo, kwestia pozyskiwania zgód na odkrywkę Ościsłowo została opisana w nocie 26.1.

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

Powyższe argumenty przesądziły o wydzieleniu w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA takie jak elektrownia Pątnów I, elektrownia Konin kolektor, elektrownia Konin blok biomasowy („CGU ZE PAK”),
- aktywa trwałe (wytwórcze) Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. takie jak elektrownia Pątnów II („CGU Elektrownia Pątnów II”),
- aktywa trwałe (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Konin SA dotyczące odkrywek w Józwinie, Tomisławicach i Drzewcach („CGU PAK KWB Konin”),
- aktywa trwałe (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Adamów SA dotyczące odkrywki w Adamowie („CGU PAK KWB Adamów”).

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

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA na lata 2020-2047.

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

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych segmentu Wytwarzanie:

- Produkcję energii elektrycznej z Pątnowa I założono do 2030 roku, produkcję z Pątnowa II założono do 2036 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 dla segmentu Wytwarzanie.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2024 w oparciu o wyniki aukcji, założono także udział we wtórnym rynku mocy.
- Ceny sprzedaży energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowanych prognoz z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK 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.
- 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 na poziomie 7,686%.
- W zakresie konkluzji BAT w przypadku ZE PAK SA, założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych, natomiast w przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., założono, zgodnie z uzyskanym na mocy Decyzji Marszałka Województwa Wielkopolskiego odstępstwem od granicznych wielkości emisji, okresowe zwolnienie do 2024 roku, aby zrealizować inwestycje w ramach zaplanowanego na ten rok remontu generalnego.
- W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. przyjęto uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).

Podstawą testów dla spółek segmentu Wydobywania są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalń i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu spółek segmentu Wytwarzania.

Projekcje finansowe spółek z segmentu Wydobywania, zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

- Wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównych odbiorców węgla, tj. ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. i przewidywane ścieżki cenowe dla węgla w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek. Planowane wydobycie węgla brunatnego na poszczególnych odkrywkach jest następujące:
 - odkrywka Adamów – 3,48 mln ton do 2023 roku,
 - odkrywka Tomisławice – 25,1 mln ton do 2030 roku,

- odkrywka Józwin – 3,64 mln ton do 2021 roku,
- odkrywka Drzewce – 4,11 mln ton do 2021 roku,
- odkrywka Ościsłowo – 31,32 ton od 2024 roku do 2036 roku.
- Przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowej odkrywki Ościsłowo 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,
 - dla PAK KWB Adamów SA koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych,
 - dla PAK KWB Adamów SA przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki,
 - zawarto wydłużenie koncesji w PAK KWB Adamów SA dla złoża O/Adamów.
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Adamów SA na poziomie 7,09%, a dla PAK KWB Konin SA na poziomie 7,55%. Wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PAK KWB Konin SA w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

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

Testy wykonano na dzień 31 marca 2020 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu dla spółek.

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu:

	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Do jednego roku	5 101	6 620
Od 1 roku do 3 lat	15 174	11 199
Od 3 lat do 5 lat	9 037	9 189
Powyżej 5 lat	132 513	143 645
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>161 825</u>	<u>170 653</u>
Wartość księgowa	<u>50 787</u>	<u>55 016</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Całkowity wypływ środków pieniężnych	<u>5 919</u>	<u>9 360</u>

Prawo do użytkowania

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

	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	67 296
Umorzenie na 1 stycznia	(11 087)	(3 822)
Wartość netto na 1 stycznia	56 209	63 474
Amortyzacja za okres	(1 870)	(7 265)
Stan na koniec okresu	<u>54 339</u>	<u>56 209</u>

Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem

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

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

Zmienne opłaty leasingowe

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych

Opcja przedłużenia

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

16. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)

	<i>Jednostki uprawniające do emisji CO₂ (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	22 607	2 128	417	25 152
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	218	-	-	218
Wartość brutto na dzień 31 marca 2020 roku	-	22 825	2 128	417	25 370
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	19 911	2 128	365	22 404
Odpis amortyzacyjny za okres	-	245	-	1	246
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2020 roku	-	20 156	2 128	366	22 650
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	2 696	-	52	2 748
Wartość netto na dzień 31 marca 2020 roku	-	2 669	-	51	2 720

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	<i>Jednostki uprawniające do emisji CO₂ (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	22 334	2 133	417	24 884
Zmniejszenia	-	(1)	(1)	-	(2)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 roku	-	22 333	2 132	417	24 882
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	18 747	2 003	361	21 111
Odpis amortyzacyjny za okres	-	308	33	1	342
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(1)	-	(1)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2019 roku	-	19 055	2 035	362	21 452
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	3 587	130	56	3 773
Wartość netto na dzień 31 marca 2019 roku	-	3 278	97	55	3 430

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	31 marca 2020 roku (niebadane)	31 marca 2019 roku (niebadane)
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	93 218	66 817
Zakup	107 984	248 163
Wartość brutto na dzień 31 marca	201 202	314 980

17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 marca 2020 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze głównie w PAK KWB Konin SA w kwocie 69 171 tysięcy złotych.

	31 marca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Stan na 1 stycznia	70 620	80 326
Zwiększenie	806	1
Zmniejszenie	-	(607)
Amortyzacja za okres	(2 255)	(9 100)
Stan na 31 marca	69 171	70 620
długoterminowe	69 171	70 620
krótkoterminowe	-	-

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 marca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Lokaty i depozyty	3 054	-
Lokaty i depozyty FLZG*	101	2 690
Udziały	352	352
Inne	178	178
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	3 685	3 220
krótkoterminowe	-	-
długoterminowe	3 685	3 220

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Należności z tytułu VAT	33 438	58 315
Ubezpieczenia	303	337
Pozostałe należności budżetowe	708	916
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	809	1 924
Zaliczki na dostawy	29	7
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	264 427	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 287	2 311
Inne	6 359	413
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>308 360</u>	<u>64 223</u>
krótkoterminowe	305 792	61 615
długoterminowe	<u>2 568</u>	<u>2 608</u>

Zaliczka na wartości niematerialne i prawne dotyczy zakupu uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 264 427 tysięcy złotych.

Największymi składnikami pozycji „Inne” w pierwszym kwartale 2020 roku są rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 4 071 tysięcy złotych.

19. Zapasy

	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Paliwo produkcyjne	9 595	9 828
Części zamienne i pozostałe materiały	62 364	58 447
Świadectwa pochodzenia energii	41 645	36 065
Towary	<u>6</u>	<u>1</u>
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>113 610</u>	<u>104 341</u>

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 20 450,858 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku Grupa otrzymała 71 326,358 MWh certyfikatów za produkcję w październiku i listopadzie 2019 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 34 037,483 MWh za produkcję w styczniu 2020 roku. W tym okresie Grupa nadal oczekiwała na świadectwa za produkcję z grudnia 2018 roku w ilości 26 630,737 MWh. Do 31 marca 2020 roku sprzedano 95 252,008 MWh na TGE SA., przychód z tego tytułu w kwocie 13 955 tysięcy złotych, ujęto w pozycji Inne przychody. Przychód z tytułu złożonych wniosków dotyczących stycznia 2020 roku wynosi 4 659 tysięcy złotych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu. Odpis aktualizujący pozostałe materiały i niestrategiczne części zamienne na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 1 536 tysięcy złotych.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 marca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	64 644	100 807
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	97 132	47 045
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	6 133	16 111
Pozostałe należności	48 286	64 615
Należności netto	216 195	228 578
Odpis aktualizujący należności	45 534	45 469
Należności brutto	261 729	274 047

W linii pozostałe należności na dzień 31 marca 2020 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 22 376 tysięcy złotych, depozyty zabezpieczające transakcje na Towarowej Giełdzie Energii w kwocie 2 625 tysięcy złotych oraz zabezpieczające zakup jednostek uprawniających do emisji CO₂ (EUA) w kwocie 17 840 tysięcy złotych.

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

Grupa analizuje i redukuje ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych poprzez bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych oraz ogranicza ryzyko koncentracji nadwyżek środków pieniężnych w jednej instytucji finansowej, wykorzystując do tego wewnętrzny regulamin zasad zarządzania ryzykiem. Całość odpisu aktualizującego należności dotyczy należności indywidualnych.

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 319 489 tysięcy złotych (na dzień 31 marca 2019 roku: 266 331 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	31 marca 2020 roku (niebadane)	31 marca 2019 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	115 252	84 911
Lokaty krótkoterminowe	204 237	181 420
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	319 489	266 331
Różnice kursowe	(1 524)	(886)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	317 965	265 445

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa nie wypłaciła ani nie deklarowała wypłaty dywidendy w I kwartale 2020 roku.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao SA w kwocie 100 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (ZE PAK SA)	30.11.2020	83 456	-
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 40 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	30.06.2020	25 583	14 747
Kredyt nieodnawialny w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	15.12.2021	31 737	32 020
RAZEM		140 776	46 767

Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Kredyt nieodnawialny w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	15.12.2021	22 332	29 773
RAZEM		22 332	29 773

24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	31 272	25 490
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	313	313
Badanie sprawozdania finansowego	151	223
Inne	4 789	1 280
Razem	<u>36 525</u>	<u>27 306</u>
krótkoterminowe	36 525	27 306
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 2 457 tysięcy złotych oraz rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Grupa odwołała się od tej decyzji do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Poznaniu. Sprawa została skierowana do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończono procedurę zbierania i analizowania dokumentów dotyczących Elektrowni Adamów. Obecnie Grupa oczekuje na decyzję.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂</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 górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2020 roku	587 487	6 362	18 190	63 921	66	19 249	361 134	24 121	1 080 530
zwiększenia	166 708	-	65	77	-	3 012	2 161	13 032	185 055
zmniejszenia	-	-	-	-	(35)	(184)	(8 255)	-	(8 474)
Stan na 31 marca 2020 roku (niebadane)	754 195	6 362	18 255	63 998	31	22 077	355 040	37 153	1 257 111
Długoterminowe	-	-	18 255	63 998	-	-	328 984	2 085	413 322
Krótkoterminowe	754 195	6 362	-	-	31	22 077	26 056	35 068	843 789
Stan na 1 stycznia 2019 roku	492 104	30 640	17 391	63 656	65	21 919	358 718	25 983	1 010 476
zwiększenia	562 390	-	799	265	162	452	16 218	1 698	581 984
zmniejszenia	(467 007)	(24 278)	-	-	(161)	(3 122)	(13 802)	(3 560)	(511 930)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	587 487	6 362	18 190	63 921	66	19 249	361 134	24 121	1 080 530
Długoterminowe	-	6 362	18 190	63 921	-	-	334 561	2 095	425 129
Krótkoterminowe	587 487	-	-	-	66	19 249	26 573	22 026	655 401

24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 31 marca 2020 roku kwota rezerwy wynosi 754 195 tysięcy złotych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2020 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE polega na przyznaniu dodatkowych nieodpłatnych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI) i przedstawienie sprawozdania rzeczowo-finansowego z ich realizacji.

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

W 2020 roku, podobnie jak w roku poprzednim, spółki z Grupy ZE PAK SA nie wystąpiły o przyznanie EUA wynikających z art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów- Adamów-Konin SA</i>	<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>
	Emisja CO ₂	542 777
	693 696	542 777
EUA	Saldo na początek okresu	1 045 676
	Nabyte	111 000
	Otrzymane darmowe	-
	Saldo na koniec okresu	1 156 676
	1 100 639	1 156 676

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

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów- Adamów-Konin SA</i>	<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>
	Emisja CO ₂	504 369
	882 919	504 369
EUA	Saldo na początek okresu	820 908
	Nabyte	125 000
	Otrzymane darmowe	-
	Saldo na koniec okresu	945 908
	4 034 194	945 908

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez służby wewnętrzne. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 31 marca 2020 roku utworzona rezerwa wynosiła 63 998 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 31 marca 2020 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 18 255 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 143 tysiące złotych.

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictw

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA wg stanu na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 355 040 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku o 6 094 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta liczona za okres 3 lat na poziomie 3,0%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 2 507 tysięcy złotych.

24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 marca 2020 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 22 077 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

24.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2020 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 1 250 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 527 tysięcy złotych, rezerwy na opłaty eksploatacyjne w kwocie 2 095 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 6 283 tysiące złotych, w PAK KWB Adamów SA: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów SA: rezerwy w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 5 000 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 524 tysiące złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 556 tysięcy złotych. Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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

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

	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	82 980	84 731
Pozostałe zobowiązania:	21 124	24 238
Zobowiązania inwestycyjne	1 789	4 484
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 014	15 848
Inne zobowiązania	4 321	3 906
Razem	<u>104 104</u>	<u>108 969</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 31 marca 2020 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 989 tysięcy złotych oraz rozrachunków z tytułu ZPŚS w kwocie 1 497 tysięcy złotych oraz wadium w kwocie 731 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

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

	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Zobowiązanie z tytułu kaucji gwarancyjnej	2 000	2 000
Zobow. krótkoterminowe wobec pozostałych jedn. - powyżej 12 miesięcy	4 635	6 652
Inne	852	144
Razem	<u>7 487</u>	<u>8 796</u>

25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	18 788	46 008
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	499	18 496
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	481	714
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	17 461	20 910
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 098	4 596
Pozostałe zobowiązania budżetowe	642	4 598
Zaliczki na dostawy	-	55
Oplata eksploatacyjna	-	7 092
Inne	3 021	463
Razem	<u>44 990</u>	<u>102 932</u>

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

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

Głównym składnikiem pozycji „Inne” jest nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 2 362 tysiące złotych.

25.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Transakcje forward na walutę EUR	107	1 757
Razem	<u>107</u>	<u>1 757</u>
krótkoterminowe	107	1 757
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Kwota 1 942 tysiące złotych w pozycji pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe w aktywach bilansu dotyczy dodatniej wyceny transakcji forward kupna waluty EUR.

25.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Dotacje długoterminowe	37 034	38 501
Pozostałe	3 293	3 292
Razem	<u>40 327</u>	<u>41 793</u>

Głównym składnikiem pozycji „Dotacje długoterminowe” są zaprezentowane na dzień 31 marca 2020 roku dotacje w kwocie 36 682 tysiące złotych powstałe na skutek wyceny otrzymanej z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczki, tak jakby została ona udzielona na warunkach rynkowych. Dotacja rozliczana jest zgodnie z okresem użyteczności środków trwałych wchodzących w skład bloku 464 MW w Elektrowni Pątnów II.

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

25.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Dotacje krótkoterminowe	1 502	1 502
Razem	<u>1 502</u>	<u>1 502</u>

26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26 i 27 Grupa na dzień 31 marca 2020 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

26.1. Sprawy sądowe

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 roku, 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/spłaty od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA wynikające z ustawy o KDT stanowią koszty uzyskania przychodów w momencie faktycznego dokonania tych spłat. Spółka ma prawo uwzględniać te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA. Przesądza o tym uregulowanie zawarte w art. 42 ust. 4 ustawy o 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 spłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA na podstawie zawartego porozumienia w latach 2014-2017 (w zakresie dokonanych spłat), w roku 2017 (w zakresie przyszłych jeszcze nie dokonanych spłat) oraz inne spłaty od spółki na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność będzie wynikała z ustawy o KDT stanowią/stanowiąc będą koszty uzyskania przychodów w dniu ich poniesienia, tj. zaksięgowania w księgach rachunkowych.

W dniu 18 stycznia 2018 roku spółka wygrała przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu spór z Dyrektorem Krajowej Informacji Skarbowej w ww. sprawie. Wyrok sądu oznacza, że spółka w prawidłowy sposób rozpoznawała koszty uzyskania przychodu z ww. tytułu.

W marcu 2018 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej odwołał się od wyroku sądu.

Sprawa jest w toku.

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 wydobycie 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 Wierzbiniek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomislawice.

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 18 stycznia 2019 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie wydało decyzję odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomislawice. Następnie Kolegium utrzymało w mocy swoją decyzję, od której została wniesiona skarga do WSA w Poznaniu.

Decyzja Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana przez Wójta Gminy Wierzbiniek cały czas pozostaje w obrocie prawnym. Decyzja nie jest ostateczna. Został złożony wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie.

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

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

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego w Ościslówie

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 Ościslówo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie miała charakteru ostatecznej. 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 dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslówo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu.

PAK KWB Konin SA pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie PAK KWB Konin S.A. istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościslówo wniósł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018. Dnia 12 kwietnia 2018 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 25 września 2018 roku uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Warszawie.

21 listopada 2018 roku RDOŚ w Poznaniu wydał zawiadomienie, w którym poinformował strony postępowania, że w związku z prawomocnym wyrokiem WSA w Warszawie z dnia 18 października 2018 roku, przed RDOŚ w Poznaniu nie toczy się postępowanie w przedmiotowej sprawie, a zgromadzony materiał dowodowy przekazany został GDOŚ w Warszawie. 22 listopada 2018 roku GDOŚ w Warszawie wydał zawiadomienie, w którym poinformował, że w związku z uchyleniem przez WSA w Warszawie decyzji GDOŚ z dnia 30 listopada 2017 roku uchylającej decyzje RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań realizacji przedsięwzięcia polegającego na: Wydobywaniu węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z odkrywki Ościslówo i przekazującej sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji – Generalny Dyrektor Ochrony Środowiska ponownie prowadzi postępowanie odwoławcze od powyższej decyzji. 3 stycznia 2020 roku GDOŚ w Warszawie wyznaczyła termin załatwienia sprawy na dzień 30 czerwca 2020 roku. 26 czerwca 2020 roku PAK KWB Konin SA wniosła o wydłużenie terminu przygotowania odpowiedzi na pytania wystosowane przez GDOŚ w Warszawie do dnia 31 grudnia 2020 roku. Wniosek swój PAK KWB Konin SA uzasadniła następstwami ogłoszonych w marcu przepisów będących następstwem pandemii, wprowadzających szereg zakazów i obostrzeń, w tym ograniczenia w przemieszczaniu, co spowodowało utrudnienia w opracowaniu uzupełnień oraz wyjaśnień do pytań GDOŚ w Warszawie.

26.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

25 czerwca 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o zawieszeniu, wszczętego w kwietniu 2018 roku, postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok do czasu rozstrzygnięcia zagadnienia przez Naczelny Sąd Administracyjny. Grupa nie rozpoznaje ryzyka związanego z kontrolą podatkową. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczonej ani innej rezerwy.

26.3. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji spalania paliw w elektrowniach Pątnów i Konin oraz Adamów należących do ZE PAK SA oraz elektrowni Pątnów II należącej do Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Na wyżej wymienionych podmiotach w przypadku zakończenia działalności ciąży obowiązek do przeprowadzenia likwidacji wszystkich obiektów i urządzeń instalacji zgodnie z wymaganiami wynikającymi z przepisów prawa budowlanego. Teren instalacji po ich likwidacji winien być zagospodarowany według ustaleń dokonanych z organem samorządowym. W szczególności należy sporządzić projekt likwidacji obiektów i urządzeń uwzględniający wymagania ochrony środowiska, głównie w odniesieniu do gospodarki odpadami.

W związku z powyższym aby wiarygodnie oszacować koszty likwidacji obiektów i urządzeń niezbędne jest sporządzenie projektu uwzględniającego szereg wymogów (np. budowlanych, BHP, środowiskowych) natomiast wymogi te będą w pełni zależne od ustaleń dokonanych z organem samorządowym, ponieważ to z nim należy ustalić sposób zagospodarowania terenu. Na dzień dzisiejszy nie znamy terminu zakończenia działalności, nie znamy ustaleń jakie będą musiały zostać wypracowane z organem samorządowym co do sposobu zagospodarowania terenu, tym samym nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kosztów likwidacji.

27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

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

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	31 marca 2020	Waluta	31 grudnia 2019	Waluta
		(niebadane) Kwota zabezpieczenia		Kwota zabezpieczenia	
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK SA ¹	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 14 stycznia 2011 roku na kwotę 240 mln euro dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. ²	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach Elektrowni Pątnów II i PAK Infrastruktura	do kwoty 400 000 do kwoty 339 750	EUR PLN	do kwoty 400 000 do kwoty 339 750	EUR PLN
Umowa kredytu nieodnawialnego z dnia 25 lipca 2019 roku na kwotę 66,7 mln złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	Do kwoty 141 400	PLN	Do kwoty 141 400	PLN

1/ Kredyt dla ZE PAK został całkowicie spłacony w dniu 20 grudnia 2019 roku. ZE PAK jest w trakcie procedury zwalniania zabezpieczeń – na dzień 31 marca 2020 roku część zabezpieczeń była jeszcze aktywna.

2/ Kredyt dla Elektrowni Pątnów II został całkowicie spłacony w dniu 23 kwietnia 2019 roku. Elektrownia Pątnów II jest w trakcie procedury zwalniania zabezpieczeń – na dzień 31 marca 2020 roku część zabezpieczeń była jeszcze aktywna.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Rodzaj gwarancji	31 marca 2020 roku (niebadane)		31 grudnia 2019 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	14 728	PLN	15 175	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	5 128	PLN	4 827	PLN
	624	EUR	2 657	EUR
Gwarancje płatności (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	30 400	PLN	30 208	PLN
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	PLN	-	PLN

Ponadto Grupa stosuje jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań cesje z umów sprzedaży, cesje z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	31 marca 2020 (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2019	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	232 959	PLN	120 700	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	-	PLN	16 259	PLN
Razem udzielone poręczenia	232 959	PLN	136 959	PLN

28. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku.

Podmiot powiązany (niebadane)		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Elektrim S.A.	2020	-	30	-	-
	2019	-	30	-	-
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2020	-	25 508	-	-
	2019	-	25 508	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	2020	29 898	3 146	13 321	995
	2019	43 334	1 872	16 486	953
Laris Investments sp. z o.o.	2020	127	306	171	3
	2019	165	113	238	-
CPE sp. z o.o.	2020	-	40	-	50
	2019	-	-	-	-
Plus Flota sp. z o.o.	2020	-	120	-	100
	2019	-	52	-	52
Cyfrowy Polsat SA	2020	-	1	-	-
	2019	-	-	-	-
Razem	2020	30 025	29 151	13 492	1 148
	2019	43 499	27 575	16 724	1 005

28.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

28.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

28.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 812	520
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	295	294
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	699	588
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Razem	2 806	1 402

28.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 344	2 769
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	22	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	3 366	2 769

29. 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.

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.

29.1. 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. Na dzień 31 marca 2020 roku, Grupa wykazuje długoterminowe zadłużenie finansowe z tytułu jednego kredytu bankowego. Pozostałe zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek są krótkoterminowe.

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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2020 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 137pb</i>		<i>WIBOR - 137pb</i>		<i>EURIBOR + 32,83pb</i>		<i>EURIBOR - 32,83pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	3 685	3 156	43	-	(43)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	216 195	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 942	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319 489	319 489	3 939	-	(3 939)	-	105	-	(105)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(163 108)	(163 108)	(2 235)	-	2 235	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(111 591)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(50 787)	(50 787)	(696)	-	696	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(107)	(107)	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	215 718	108 643	1 051	-	(1 051)	-	105	-	(105)	-

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2019 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 48pb</i>		<i>WIBOR - 48pb</i>		<i>EURIBOR + 11,45pb</i>		<i>EURIBOR - 11,45pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	40 567	21 792	17	-	(17)	-	21	-	(21)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	287 013	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 331	266 331	252	-	(252)	-	245	-	(245)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(413 861)	(413 861)	(1 640)	-	1 640	-	(83)	-	83	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(153 037)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(463)	(463)	-	-	-	-	-	16	-	(16)
Razem	26 550	(126 201)	(1 371)	-	1 371	-	183	16	(183)	(16)

pb – punkty bazowe

29.2. Ryzyko walutowe

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

Na dzień 31 marca 2020 roku dwie spółki Grupy stosowały instrumenty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA i Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zabezpieczyły kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w kwietniu 2020 roku. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. do zabezpieczenia kursu zastosowała transakcje typu forward z rozliczeniem również w kwietniu 2020 roku. 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 KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

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

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2020 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	EUR/PLN			
			kurs EUR/PLN + 5,675% 4,8106		kurs EUR/PLN - 5,675% 4,2940	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	3 685	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	216 195	3 857	219	-	(219)	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 942	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319 489	31 990	1 815	-	(1 815)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(163 108)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(111 591)	(97)	(6)	-	6	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(50 787)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(107)	-	-	-	-	-
Razem	215 718	35 750	2 028	-	(2 028)	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2019 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	EUR/PLN			
			kurs EUR/PLN + 5,075%		kurs EUR/PLN - 5,075%	
			4,5196		4,0830	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	40 567	18 229	925	-	(925)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	287 013	251	13	-	(13)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 331	213 737	10 847	-	(10 847)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(413 861)	(72 317)	(3 670)	-	3 670	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(153 037)	(1 176)	(60)	-	60	-
Pochodne instrumenty finansowe	(463)	-	-	-	-	-
Razem	26 550	158 724	8 055	-	(8 055)	-

29.3. 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 nieznaczące.

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

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

Grupa analizuje i redukuje ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych poprzez bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych oraz ogranicza ryzyko koncentracji nadwyżek środków pieniężnych w jednej instytucji finansowej, wykorzystując do tego wewnętrzny regulamin zasad zarządzania ryzykiem.

Długoterminowe ratingi przyznane bankom w których Grupa posiada środki pieniężne:

Nazwa banku	Rating przyznany przez Agencję Ratingową		
	Fitch	S&P	Moody's
PEKAO SA	BBB+	BBB+	A2
PKO BP	-	-	A2
BGK	A-	-	-
mBank	BBB-	-	-
Bank Millennium	BBB-	-	Baa1
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3
Alior Bank	BB	BB	-
DNB Bank Polska*	-	AA-	Aa2
BNP Paribas Bank Polska	-	-	Baa1

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

Oprócz banków przedstawionych w tabeli powyżej, Grupa posiadała na dzień 31 marca 2020 roku również środki pieniężne w Plus Banku SA. Bank ten nie został oceniony przez żadną z głównych trzech agencji ratingowych, tj. Fitch, Standard&Poor's oraz Moody's. Ze względu na to, że Plus Bank jest kontrolowany przez tego samego właściciela, Grupa ocenia ryzyko kredytowe tego banku jako niewielkie.

Środki pieniężne GK PAK na dzień 31 marca 2020 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 31 marca 2020 roku (bez środków w kasie) (niebadane)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	90 009
A1	A+	A+	-
A2	A	A	99
A3	A-	A-	92 217
Baa1	BBB+	BBB+	110 910
Baa2	BBB	BBB	-
Baa3	BBB-	BBB-	25 809
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	288
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-
B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-
	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
SUMA			319 332

29.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
 (w tysiącach złotych)

<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	116 973	23 803	22 332	-	163 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	69 962	34 161	7 468	-	111 591
Zobowiązania z tytułu leasingu	760	5 279	26 488	18 260	50 787
Pochodne instrumenty finansowe	119 020	-	-	-	119 020
	306 715	63 243	56 288	18 260	444 506
<i>31 grudnia 2019 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	8 005	38 762	29 773	-	76 540
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	101 545	7 424	8 796	-	117 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 655	4 967	26 488	21 906	55 016
Pochodne instrumenty finansowe	110 409	205 435	-	-	315 844
	221 614	256 588	65 057	21 906	565 165

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

<i>31 marca 2020 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>
Bieżąca wartość rynkowa netto (forwardy walutowe)	-	(107)	-	-	-	(107)
<i>31 grudnia 2019 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>
Bieżąca wartość rynkowa netto (forwardy walutowe)	-	(965)	(792)	-	-	(1 757)

30. Instrumenty finansowe

30.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		31 marca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	3 685	3 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	216 195	228 578
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	1 942	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	319 489	414 634
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		163 108	76 540
Długoterminowe	PZFwgZK	22 332	29 773
Krótkoterminowe	PZFwgZK	140 776	46 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	111 591	117 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	50 787	55 016
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	107	1 757

Użyte skróty:

- WwWGpWF – Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy / kapitały
 PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.
 AFwgZK – Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)*

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	1 942	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	107	-
	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	1 757	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych, z uwagi głównie na fakt iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż dotyczące transakcje są zawierane na warunkach rynkowych; z tego powodu wartość godziwa wspomnianych instrumentów została zaprezentowana w wysokości wartości bilansowej.

Wycena oprocentowanych pożyczek i kredytów po początkowym ujęciu dokonywana jest wg metody zamortyzowanego kosztu, uwzględniając umowne koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki oraz dyskonto i uzyskane premie.

Na dzień 31 marca 2020 roku instrumenty pochodne, transakcje terminowe kupna waluty, zostały wycenione do wartości godziwej. Dla potrzeb wyceny kontraktów walutowych obliczana jest różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, wg notowań przygotowywanych przez odpowiedni bank, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Wycena tych instrumentów została sklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 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.

30.2. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

Poniższa tabela prezentuje lukę stopy procentowej, stanowiącą ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej, oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania.

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień	Wartość bilansowa na dzień
		31 marca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej - PLN	Stała	-	-
	Zmienna	290 654	416 440
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	31 990	885
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	163 108	76 541
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	127 546	339 899
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	31 990	885

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

30.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 31 marca 2020 roku dwie spółki Grupy stosowały instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA i Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zabezpieczyły kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w kwietniu 2020 roku. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. do zabezpieczenia kursu zastosowała transakcje typu forward z rozliczeniem również w kwietniu 2020 roku.

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR) 31 marca 2020 roku (niebadane)	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 31 marca 2020 roku (niebadane)	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	27 777	119 020	Kwiecień 2020

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku transakcji terminowych.

31 marca 2020

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominal transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	9 176 000	213 682	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	947 000	21 469	EUR	Powyżej 1 roku

31 marca 2019

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny transakcji w tys. EUR</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	6 358 877	132 431	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	249 000	5 571	EUR	Powyżej 1 roku

31. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni dla Grupy powinna wynosić maksymalnie 30%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	163 108	76 540
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	107	1 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	111 591	117 765
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319 489	414 634
Zadłużenie netto	(44 683)	(218 572)
Kapitał własny	1 165 467	1 176 468
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	1 165 467	1 176 468
Kapitał i zadłużenie netto	1 120 784	957 896
Wskaźnik dźwigni	(3,99%)	(22,82%)

32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Umowa na zakup elektrolizera do produkcji "zielonego" wodoru

W dniu 9 kwietnia 2020 roku Spółka zawarła kontrakt z firmą Hydrogenics Corporation na zakup elektrolizera służącego do produkcji wodoru. Rozwiązania stosowane przez Hydrogenics pozwolą ZE PAK nie tylko na wytwarzanie „zielonego” wodoru, ale także magazynowanie i możliwość zwiększenia jego produkcji poprzez proste „dostawianie” kolejnych elektrolizerów – w zależności od popytu oraz tempa ewolucji gospodarki w kierunku niskoemisyjnym. Tym samym, ZE PAK dołączy do grona pionierów w produkcji wodoru metodą elektrolizy, w którym znajdują się już zakłady austriackie, niemieckie, japońskie czy australijskie.

Umowa na rozbiórkę obiektów w Elektrowni Adamów

W dniu 6 maja 2020 roku została zawarta umowa ze spółką MK Explosion sp. z o.o., której przedmiotem jest rozbiórka obiektów i przygotowanie terenu w Elektrowni Adamów do potencjalnych nowych inwestycji.

Zgodnie z zawartą Umową, za wykonanie całego przedmiotu Umowy, zostało ustalone wynagrodzenie ryczałtowe w formie pieniężnej w wysokości 57,5 mln złotych, płatne przez MK Exlposion sp. z o.o. na rzecz ZE PAK SA. Rozliczenie realizacji przedmiotu Umowy realizowane będzie przychodami ze sprzedaży złomu, gruzu i innych materiałów i urządzeń pochodzących z rozbiórki. Termin realizacji ustalono na 21 miesięcy od dnia przekazania terenu rozbiórki.

Uzyskanie odstępstwa od granicznych wielkości emisji dla Elektrowni Pątnów II

W dniu 11 maja 2020 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. prowadząca instalację do spalania paliw otrzymała od Marszałka Województwa Wielkopolskiego decyzję w sprawie dostosowania pozwolenia zintegrowanego do wymagań konkluzji BAT, udzielającą odstępstwa od granicznych wielkości emisji określonych w Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania, zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE, w zakresie emisji tlenków azotu, pyłu, rtęci i dwutlenku siarki do powietrza, w czasie od 18 sierpnia 2021 roku do 17 sierpnia 2024 roku. Organ nadał decyzji rygor natychmiastowej wykonalności.

Sytuacja w PAK KWB Adamów SA

Już od dłuższego czasu sytuacja rynkowa, obecnie wzmocniona jeszcze dodatkowo następstwami pandemii, nie pozwala Grupie na sprzedaż zakładanego wolumenu produkcji energii. Powoduje to sytuację, w której potencjał w segmencie wydobywania jest zbyt wysoki w stosunku do możliwości sprzedażowych na rynku energii. Następstwem takiej sytuacji jest nieproporcjonalnie wysoka baza kosztowa związana z koniecznością utrzymywania przewymiarowanego potencjału w segmencie wydobywania. Grupa operuje obecnie na czterech odkrywkach węgla brunatnego, spośród których jednostkowe koszty dostawy węgla do elektrowni (rozumiane jako koszty wydobywania i transportu) najwyższe są na odkrywce Adamów. W związku z powyższą sytuacją konieczne okazało się przeprowadzenie działań restrukturyzacyjnych mających na celu optymalizację w zakresie skali oraz kierunków dostaw węgla z poszczególnych odkrywek do elektrowni Grupy. 18 maja 2020 roku Spółka raportem bieżącym ogłosiła zamiar przeprowadzenia zwolnień grupowych w dwóch spółkach zależnych: PAK KWB Adamów SA oraz PAK Górnictwo sp. z o.o. Zwolnienia grupowe łącznie mają dotyczyć 237 pracowników. Obecne plany zakładają zdejmowanie nadkładu na odkrywce Adamów do końca lipca 2020, co umożliwi nieprzerwane dostawy węgla z tej odkrywki do końca 2020 roku. O przyszłej eksploatacji tej odkrywki zdecydują czynniki rynkowe, w tym w największym stopniu możliwości sprzedaży zakładanego wolumenu energii po cenach gwarantujących ekonomiczną efektywność utrzymywania potencjału odkrywki Adamów.

Konin, dnia 29 czerwca 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

.....

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2020 ROKU**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE.....	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. 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	15
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.....	16
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH...	16
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	17
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	17
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)	17
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	18

BILANS

Aktywa

	<i>31 marca</i> 2020 roku <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia</i> 2019 roku	<i>31 marca</i> 2019 roku <i>(niebadane)</i>
A. Aktywa trwałe	1 874 022	1 519 635	1 974 802
I. Wartości niematerialne i prawne	363 241	2 195	283 220
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	98 814	2 195	283 220
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	264 427	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	449 406	455 901	605 947
1. Środki trwałe	429 438	436 863	557 252
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 113	10 114	1 280
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	126 571	128 846	168 422
c) urządzenia techniczne i maszyny	291 473	296 537	385 720
d) środki transportu	414	492	784
e) inne środki trwałe	867	874	1 045
2. Środki trwałe w budowie	18 431	17 478	48 695
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 537	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	1 054 532	1 054 533	1 077 887
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 054 533	1 054 533	1 077 887
a) w jednostkach powiązanych	1 054 380	1 054 381	1 077 735
– udziały lub akcje	1 049 380	1 049 381	1 049 381
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	23 354
– inne długoterminowe aktywa finansowe	5 000	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	6 843	7 006	7 748
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 843	7 006	7 748
B. Aktywa obrotowe	288 589	472 399	310 335
I. Zapasy	82 319	77 524	58 332
1. Materiały	57 015	52 628	39 998
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Prawa majątkowe	25 301	24 893	18 334
5. Zaliczki na dostawy	3	3	-
II. Należności krótkoterminowe	104 901	180 680	162 842

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Kwartałna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

1. Należności od jednostek powiązanych	62 687	115 897	97 180
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	62 687	112 472	97 180
– do 12 miesięcy	62 687	112 472	97 180
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	3 425	10 000
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	42 214	64 783	65 662
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 971	36 541	38 774
– do 12 miesięcy	18 971	36 541	38 774
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 182	7 529	4 650
c) inne	19 061	20 713	22 238
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	99 231	213 818	87 356
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	99 231	213 818	87 356
a) w jednostkach powiązanych	2 000	2 000	25 550
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	23 550
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 000	2 000	2 000
b) w pozostałych jednostkach	1 942	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 942	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	95 289	211 818	61 805
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	95 289	211 818	61 805
– inne środki pieniężne	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 908	377	1 805
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-
Aktywa razem	2 162 381	1 992 034	2 285 137

Konin, dnia 29 czerwca 2020 roku

Pasywa

	31 marca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku	31 marca 2019 roku (niebadane)
A. Kapitał własny	1 288 384	1 292 048	1 368 762
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 124 376	1 124 377	1 124 376
– 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	(164 915)	(118 575)	(118 575)
VI. Zysk (strata) netto	(3 662)	(46 339)	30 376
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	873 997	699 986	916 375
I. Rezerwy na zobowiązania	698 584	593 521	580 622
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118 213	112 842	44 722
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 321	25 771	20 226
– długoterminowa	11 243	11 155	7 927
– krótkoterminowa	15 078	14 616	12 299
3. Pozostałe rezerwy	554 049	454 908	515 674
– długoterminowe	82 254	82 111	111 671
– krótkoterminowe	471 796	372 797	404 003
II. Zobowiązania długoterminowe	2 136	2 291	2 457
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	2 136	2 291	2 457
a) kredyty i pożyczki	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	136	291	457
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	2 000	2 000	2 000
III. Zobowiązania krótkoterminowe	169 670	102 825	328 874
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	25 284	20 212	12 214
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 504	14 222	12 121
– do 12 miesięcy	18 504	14 222	12 121
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	6 780	5 990	93
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	137 625	78 092	310 833
a) kredyty i pożyczki	83 456	-	232 989
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	250	1 694	337
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 174	27 203	32 843
– do 12 miesięcy	29 174	27 203	32 843
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Kwartalna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	17 465	41 377	38 405
h) z tytułu wynagrodzeń	3 994	3 905	3 332
i) inne	3 286	3 913	2 927
4. Fundusze specjalne	6 761	4 521	5 827
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3 607	1 349	4 422
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 607	1 349	4 422
– długoterminowe	352	363	398
– krótkoterminowe	3 255	986	4 024
Pasywa razem	3 162 381	1 992 034	2 285 137

Konin, dnia 29 czerwca 2020 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	267 299	336 104
– od jednostek powiązanych	42 792	78 710
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	246 655	258 636
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 644	77 468
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	251 014	284 323
– jednostkom powiązanym	30 474	21 754
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	236 288	225 186
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 726	59 137
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	16 285	51 781
D. Koszty sprzedaży	443	504
E. Koszty ogólnego zarządu	13 252	11 539
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	2 590	39 738
G. Pozostałe przychody operacyjne	680	2 718
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1 365
II. Dotacje	12	11
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	668	1 342
H. Pozostałe koszty operacyjne	21 018	2 500
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 596	1 858
III. Inne koszty operacyjne	19 422	642
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	(17 748)	39 956
J. Przychody finansowe	19 691	354
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– 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	278
– od jednostek powiązanych	-	105
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3 493	13
V. Inne	15 296	63
K. Koszty finansowe	234	2 735
I. Odsetki, w tym:	63	2 319
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	19
IV. Inne	171	397
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	1 709	37 575
M. Podatek dochodowy	5 371	7 199
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	(3 662)	30 376

Konin, dnia 29 czerwca 2020 roku

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(3 662)	30 376
II. Korekty razem	(194 474)	(152 383)
1. Amortyzacja	7 718	9 663
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	669	(183)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60	2 219
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(151)	(1 374)
5. Zmiana stanu rezerw	105 062	75 585
6. Zmiana stanu zapasów	(4 795)	(2 247)
7. Zmiana stanu należności	74 291	12 551
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(19 172)	(1 149)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 333	2 920
10. Inne korekty	(364 489)	(250 368)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(198 136)	(122 007)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	13 305
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	13 305
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
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	1 087	1 970
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 087	1 970
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)	(1 087)	11 335
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	83 456	62 089
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	83 456	62 089
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	92	39 144
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	-	37 136
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Kwartalna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32	53
8. Odsetki	60	1 955
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<u>83 364</u>	<u>22 945</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	<u>(115 859)</u>	<u>(87 727)</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(116 529)	(87 545)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<u>669</u>	<u>183</u>
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>211 818</u>	<u>149 345</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	<u>95 959</u>	<u>61 618</u>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	<u>3 371</u>	<u>2 387</u>

Konin, dnia 29 czerwca 2020 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 292 048	1 338 387	1 338 387
– zmiany zasad 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	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 124 376	1 124 377	1 124 376
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
– emisji akcji	-	-	-
– z podziału zysku	-	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 124 376	1 124 377	1 124 376
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	(164 915)	(118 575)	(118 575)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
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	(164 915)	(118 575)	(118 575)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(164 915)	(118 575)	(118 575)
a) zwiększenie	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(164 915)	(118 575)	(118 575)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(164 915)	(118 575)	(118 575)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Kwartalna informacja finansowa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach złotych)

6. Wynik netto	(3 662)	(46 339)	30 376
a) zysk netto	-	-	30 376
b) strata netto	(3 662)	(46 339)	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 288 384	1 292 048	1 368 762
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 288 384	1 292 048	1 368 762

Konin, dnia 29 czerwca 2020 roku

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE

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).

Kwartałna informacja finansowa ZE PAK SA została sporządzona 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 poz. 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 poz. 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 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.

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. Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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, mogą 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 31 marca 2020 roku (dane niebadane):

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	449 406	456 232	6 826
Kapitał własny	1 288 385	1 204 854	(83 531)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	118 213	178 774	60 561

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

	<u>31 marca 2020</u> (niebadane)
Zysk/strata netto UOR	(3 662)
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(356)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(88)

	<u>31 marca 2020</u> (niebadane)
Kapitał UOR	1 288 385
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(83 489)
Korekta MSSF9	(42)

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 zanotowała w pierwszym kwartale 2020 roku stratę netto w wysokości (3 662) tysięcy złotych.
- 2) Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe, przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 10 356 tysięcy złotych, co oznacza poprawę w stosunku do końca 2019 roku, gdy różnica ta wyniosła 18 737 tysięcy złotych.

W pierwszym kwartale 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 31% 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 12,68% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 75%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Spółki w porównaniu z wynikami notowanymi w 2019 roku. Zarząd dokonał analizy zjawisk, które wystąpiły w pierwszym kwartale pod kątem weryfikacji przyjętych szacunków i założeń do testu na utratę wartości majątku i postanowił nie zmieniać dotychczasowych założeń.

Dodatkowo zwiększona zmienność cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły na konieczność wniesienia przez Spółkę dodatkowych zabezpieczeń dla zawartych terminowych transakcji zakupu uprawnień do emisji, co może mieć wpływ na sytuację płynnościową Spółki. W celu minimalizowania wpływu ustanawiania zabezpieczeń na płynność podejmowane są starania by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje zastępować instrumentami niepieniężnymi.

Istotnym źródłem ryzyka w kontekście kontynuacji działalności Spółki i wyceny jej aktywów pozostaje zbilansowanie planowanej produkcji energii elektrycznej z dostawami węgla z eksploatowanych oraz planowanych odkrywek. Aktualnie czynione są starania o przedłużenie posiadanych koncesji na złożach Państw IV oraz Drzewce. Bez ich przedłużenia okres eksploatacji złoża Państw IV kończy się 31 sierpnia 2020 roku a złoża Drzewce w 4 grudnia 2020 roku. Nadzieje w tym aspekcie budzą zakończone sukcesem starania o przedłużenie eksploatacji złoża Adamów. Kolejną niewiadomą pozostaje finał starań o uzyskanie koncesji wydobywczej dla złoża Ościslów. Proces pozyskiwania decyzji środowiskowej dla tego projektu trwa już od 2015 roku. Aktualnie obowiązująca data rozstrzygnięcia sprawy została wyznaczona przez GDOŚ w Warszawie na 30 czerwca 2020 roku. Należy mieć świadomość, że obecny model funkcjonowania Grupy stanowiący podstawę dla sporządzenia testów na utratę wartości aktywów zakłada przedłużenie eksploatacji obecnie wykorzystywanych złóż, jak i uzyskanie koncesji dla złoża Ościslów. Oznacza to, że w przypadku braku możliwości pozyskania węgla z obecnie użytkowanych złóż lub nowej odkrywki Ościslów, skróceniu ulegnie okres eksploatacji bloków węglowych w elektrowniach Państw i Państw II.

Przed spółkami działającymi w branży węglowej stoi cała masa wyzwań dotyczących przyszłej działalności oraz ryzyk związanych m.in. ze stale zaostrzającą się ogólnie rozumianą polityką klimatyczną, zmniejszającą się skalą działalności oraz wahaniami relacji cen energii elektrycznej do cen uprawnień do emisji CO₂. 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 wyzwań związanych z dotychczasowym modelem działalności podejmuje kroki w kierunku zmniejszenia zależności Spółki i pozostałych spółek w Grupie 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 prognoz przepływów pieniężnych i potwierdza, że analiza przepływów pieniężnych Spółki 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 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 (Dz.U. 2019 poz. 351) 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. 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		zmiany		31 marca	
	2019 roku				2020 roku (niebadane)	
			utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Zapasy	42 117	1 697	-	101	43 713	

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 31 marca 2020 roku Spółka posiadała łącznie według ewidencji 20 450,858 MWh praw majątkowych wynikających z zielonych certyfikatów. Na ten sam dzień spółka oczekiwała na wydanie 95 083,178MW za 2018 i 2019 rok

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			31 marca 2020 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Wartości niematerialne i prawne	1 279	-	-	-	1 279
Rzeczowe aktywa trwałe	1 627 615	-	-	-	1 627 615
Aktywa finansowe	107 608	-	-	-	107 608
Należności	35 641	-	-	-	35 641

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 2019 roku	zmiany			31 marca 2020 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	25 771	1 189	-	639	26 321
– rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	12 475	528	-	639	12 364
– rezerwa na premię roczną	10 498	-	-	-	10 498
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 798	661	-	-	3 459
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂	365 245	98 516	-	-	463 761
Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO ₂	6 362	483	-	-	6 845
Rezerwa na rekultywację	63 921	77	-	-	63 998
Rezerwa na likwidację	18 190	65	-	-	18 255
Rezerwa na opłaty	1 190	-	-	-	1 190
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	619	2 453	179	-	2 888
– opłaty za gospodarze korzystanie ze środowiska	-	2 376	-	-	2 376
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	453	77	179	5	346
– rezerwa na koszty bieżącego roku	166	-	-	-	166
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	14 325	-	12	-	14 313
Razem	495 623	102 783	191	644	597 571

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca obciążenia podatkowe w wysokości 484 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 5 855 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku Spółka nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 128 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 9 195 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 3 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 29 czerwca 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2020 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2020 roku, to jest do dnia 29 czerwca 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)

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego w Ościstowie

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 Ościstowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie miała charakteru ostatecznej. 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 dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu. PAK KWB Konin SA pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie PAK KWB Konin S.A. istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościsłowo wniósł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018. Dnia 12 kwietnia 2018 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 25 września 2018 roku uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Warszawie. 21 listopada 2018 roku RDOŚ w Poznaniu wydał zawiadomienie, w którym poinformował strony postępowania, że w związku z prawomocnym wyrokiem WSA w Warszawie z dnia 18 października 2018 roku, przed RDOŚ w Poznaniu nie toczy się postępowanie w przedmiotowej sprawie, a zgromadzony materiał dowodowy przekazany został GDOŚ w Warszawie. 22 listopada 2018 roku GDOŚ w Warszawie wydał zawiadomienie, w którym poinformował, że w związku z uchyleniem przez WSA w Warszawie decyzji GDOŚ z dnia 30 listopada 2017 roku uchylającej decyzje RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań realizacji przedsięwzięcia polegającego na: Wydobywaniu węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z odkrywki Ościsłowo i przekazującej sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji – Generalny Dyrektor Ochrony Środowiska ponownie prowadzi postępowanie odwoławcze od powyższej decyzji. 3 stycznia 2020 roku GDOŚ w Warszawie wyznaczyła termin załatwienia sprawy na dzień 30 czerwca 2020 roku. 26 czerwca 2020 roku PAK KWB Konin SA wniosła o wydłużenie terminu przygotowania odpowiedzi na pytania wystosowane przez GDOŚ w Warszawie do dnia 31 grudnia 2020 roku. Wniosek swój PAK KWB Konin SA uzasadniła następstwami ogłoszonych w marcu przepisów będących następstwem pandemii, wprowadzających szereg zakazów i obostrzeń, w tym ograniczenia w przemieszczaniu, co spowodowało utrudnienia w opracowaniu uzupełnień oraz wyjaśnień do pytań GDOŚ w Warszawie.

22. 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 (Dz.U. z 2018 roku poz. 757), 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 32 sssf).

Konin, dnia 29 czerwca 2020 roku