

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU**

## Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy .....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	12
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego 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 .....	14
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. Zmiana szacunków.....	16
9. Sezonowość działalności.....	16
10. Segmenty operacyjne .....	17
11. Przychody i koszty .....	21
11.1. Przychody ze sprzedaży.....	21
11.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	21
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	22
11.4. Przychody finansowe.....	22
11.5. Koszty finansowe.....	22
11.6. Koszty według rodzajów .....	23
12. Podatek dochodowy .....	24
12.1. Obciążenie podatkowe.....	24
12.2. Odroczone podatek dochodowy .....	24
13. Zysk przypadający na jedną akcję.....	25
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA .....	29
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu .....	32
16. Aktywa niematerialne .....	34
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze .....	36
18. Pozostałe aktywa.....	36
18.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	36
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	37
19. Zapasy .....	37
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	38
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	38
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	39
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	39
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	39
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	39
24.2. Zmiany stanu rezerw.....	40
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw .....	41
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	41
24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych .....	42

24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem .....	42
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii .....	42
24.3.5. Inne rezerwy .....	42
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	43
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	43
25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	43
25.3. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) .....	44
25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe) .....	44
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych .....	44
26.1. Sprawy sądowe .....	44
26.2. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni .....	45
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	45
28. Otrzymane gwarancje i poręczenia .....	46
29. Informacje o podmiotach powiązanych .....	46
29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	47
29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	47
29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	48
29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	48
29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	48
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	48
30.1. Ryzyko stopy procentowej .....	49
30.2. Ryzyko walutowe .....	52
30.3. Ryzyko kredytowe .....	54
30.4. Ryzyko związane z płynnością .....	55
31. Instrumenty finansowe .....	57
31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	57
31.2. Ryzyko stopy procentowej .....	58
31.2.1. Zabezpieczenia .....	58
32. Zarządzanie kapitałem .....	59
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	60

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	Okres 9 miesięcy zakończony dnia	Okres 3 miesięcy zakończony dnia
Nota	30 września 2020 roku (niebadane)	30 września 2020 roku (niebadane)	30 września 2019 roku (niebadane)	30 września 2019 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody, w tym:</b>	<b>11.1</b>	<b>1 605 194</b>	<b>554 733</b>	<b>2 157 170</b>
Przychody z umów z klientami		1 423 703	496 890	2 028 892
Inne przychody		181 491	57 843	128 278
<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>	<b>11.6</b>	<b>(1 824 763)</b>	<b>(519 210)</b>	<b>(1 951 059)</b>
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i aktywów górniczych		286 599	(2 401)	(286)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(219 569)</b>	<b>35 523</b>	<b>206 111</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	63 130	27 157	13 205
Koszty sprzedaży	11.6	(2 668)	(661)	(3 397)
Koszty ogólnego zarządu	11.6	(83 540)	(31 810)	(81 002)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(37 833)	(2 084)	(6 872)
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(280 480)</b>	<b>28 125</b>	<b>128 045</b>
Przychody finansowe	11.4	6 750	1 068	13 163
Koszty finansowe	11.5	(14 645)	(3 105)	(20 479)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(288 375)</b>	<b>26 088</b>	<b>120 729</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	12	37 602	(16 029)	(48 990)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(250 773)</b>	<b>10 059</b>	<b>71 739</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>(250 773)</b>	<b>10 059</b>	<b>71 739</b>
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(247 428)	10 086	72 591
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(3 345)	(27)	(852)
		<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):</b>				<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
	<i>Nota</i>			
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13	(4,87)	0,20	1,43
				0,68

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>(250 773)</b>	<b>10 059</b>	<b>71 739</b>	<b>35 042</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	568	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	25	50	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	(108)	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	25	50	460	-
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracowniczego po okresie zatrudnienia	(184)	(112)	(1 411)	(544)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	35	21	268	103
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(149)	(91)	(1 143)	(441)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(124)</b>	<b>(41)</b>	<b>(683)</b>	<b>(441)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(250 897)</b>	<b>10 018</b>	<b>71 056</b>	<b>34 601</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(247 552)	10 045	71 908	34 239
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(3 345)	(27)	(852)	362

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2020 roku

	Nota	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 591 586	1 959 861
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	50 791	56 209
Nieruchomości inwestycyjne		2 151	2 172
Aktywa niematerialne	16	2 372	2 748
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa gómicze (długoterminowe)	17	62 579	70 620
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	5 172	3 220
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.2	21 822	2 608
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	81 734	84 593
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>1 818 207</b>	<b>2 182 031</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Prawa do emisji	16	3 442	93 218
Zapasy	19	86 415	104 341
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	206 631	228 578
Należności z tytułu podatku dochodowego		233	32 782
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		1 014	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	18.1	10	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.2	39 211	61 615
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		664	1 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	435 590	414 634
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>773 210</b>	<b>936 215</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>2 591 417</b>	<b>3 118 246</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku  
(w tysiącach złotych)*

	Nota	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
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		(55 496)	389 831
Zysk (strata) netto		(247 428)	(445 179)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		25	-
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>926 596</b>	<b>1 174 147</b>
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		(1 024)	2 321
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>925 572</b>	<b>1 176 468</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	7 547	29 773
Świadczenia pracownicze długoterminowe		45 252	45 505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		5 334	8 796
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	51 459	55 016
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.3	36 915	41 793
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	413 451	425 129
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	335 557	382 282
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>895 515</b>	<b>988 294</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.1	102 692	108 969
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	43 171	46 767
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		-	1 757
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.2	41 795	102 932
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 197	223
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		7 951	6 897
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	25.4	3 646	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		1 707	1 730
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	562 171	682 707
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>770 330</b>	<b>953 484</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 665 845</b>	<b>1 941 778</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>2 591 417</b>	<b>3 118 246</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	Nota	Okres zakończony 30 września 2020 roku (niebadane)	Okres zakończony 30 września 2019 roku (niebadane)
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		(288 375)	120 729
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja		120 986	143 297
Odsetki i udziały w zyskach		1 446	3 796
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(190)	1 808
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 825)	(390)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		49 390	11 738
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		17 926	(3 303)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(85 032)	32 821
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych		480 134	429 036
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		31 038	(11 725)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>		(525 656)	(443 789)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych		286 599	-
Pozostałe		(4 217)	407
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>81 224</b>	<b>284 425</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		6 060	12 593
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(37 403)	(24 982)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(701)	33 767
Dywidendy otrzymane		71	49
Pozostałe		(20)	11
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(31 993)</b>	<b>21 438</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(908)	(1 004)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		-	4 853
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(25 823)	(222 408)
Odsetki zapłacone		(1 734)	(8 691)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(28 465)</b>	<b>(227 250)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>20 766</b>	<b>78 613</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>414 634</b>	<b>303 316</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	21	<b>435 400</b>	<b>381 929</b>

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



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(55 348)</b>	<b>-</b>	<b>1 174 147</b>	<b>2 321</b>	<b>1 176 468</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	(247 428)	-	(247 428)	(3 345)	(250 773)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(149)	25	(124)	-	(124)
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(247 577)</b>	<b>25</b>	<b>(247 552)</b>	<b>(3 345)</b>	<b>(250 897)</b>
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	-	1
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(302 924)</b>	<b>25</b>	<b>926 596</b>	<b>(1 024)</b>	<b>925 572</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)*

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>(460)</b>	<b>3 472</b>	<b>454 824</b>	<b>1 683 859</b>	<b>3 288</b>	<b>1 687 147</b>
Korekta dotycząca MSSF 16	5.1	-	-	-	(61 754)	(61 754)	-	(61 754)
<b>Dane przekształcone na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>(460)</b>	<b>3 472</b>	<b>393 070</b>	<b>1 622 105</b>	<b>3 288</b>	<b>1 625 393</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	72 591	72 591	(852)	71 739
Inne całkowite dochody razem	-	-	460	-	(1 143)	(683)	-	(683)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>460</b>	<b>-</b>	<b>71 448</b>	<b>71 908</b>	<b>(852)</b>	<b>71 056</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>-</b>	<b>3 472</b>	<b>464 517</b>	<b>1 694 012</b>	<b>2 436</b>	<b>1 696 448</b>

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

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 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.

Pan Zygmunt Solorz pośrednio posiada akcje Spółki reprezentujące łącznie 65,96% 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 30 września 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 w likwidacji	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Produkcja wody mineralnej	96,20% *	96,20% *
„PAK-Volt” SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Produkcja autobusów	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 30 września 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

## 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

- Piotr Woźny – Prezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu.
- Andrzej Janiszowski – Wiceprezes Zarządu,

### Zmiany w składzie Zarządu ZE PAK SA

Z dniem 3 listopada 2020 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Henryk Sobierajski. W dniu 5 listopada 2020 roku wpłynęły do Spółki oświadczenia Pana Pawła Markowskiego oraz Pana Pawła Lisowskiego o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 15 listopada 2020 roku. Na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 5 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Woźnego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu z dniem 6 listopada 2020 roku. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Andrzeja Janiszowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 16 listopada 2020 roku.

## 4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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.

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

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 w okresie 9 miesięcy 2020 roku poniosła stratę netto w wysokości 250 773 tysięcy złotych. Na wysokość straty wpływ w wysokości 224 469 tysięcy złotych miały odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych i aktywów górniczych. Odpisy miały charakter niegotówkowy. Natomiast wynik na poziomie EBITDA za okres 9 miesięcy 2020 roku wyniósł 129 840 tysięcy złotych.
- 2) Na dzień 30 września 2020 roku aktywa obrotowe w Grupie przewyższają wartość zobowiązań krótkoterminowych, w tym kredytów bankowych, o 2 880 tysięcy złotych. Spółka zwraca uwagę na ten fakt, ponieważ w kolejnych raportach okresowych począwszy od 2018 roku to wartość zobowiązań krótkoterminowych była wyższa od wartości aktywów obrotowych. Maksymalna wartość niedoboru aktywów w stosunku do zobowiązań w wysokości 320 796 tysięcy złotych została zanotowana na dzień 31 marca 2019 roku. W kolejnych okresach sytuacja płynnościowa sukcesywnie ulegała poprawie i na dzień 30 września 2020 roku odnotowano nadwyżkę aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi.

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

na projektach w nowych obszarach działalności związanych z generacją energii w źródłach odnawialnych oraz wytwarzaniem i wykorzystaniem wodoru.

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej (zwłaszcza w początkowych miesiącach roku) 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 31,31% 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 12,90% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 56,71%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Grupy w porównaniu z wynikami notowanymi w 2019 roku.

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 linii 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

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,

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,

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),

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

## 7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zakres istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 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 pierwszych miesiącach 2020 roku w wielu krajach Europy odnotowano pierwsze zachorowania na chorobę COVID-19, wywołaną wirusem SAR-CoV-2. W Polsce pierwszy przypadek zakażenia potwierdzono 4 marca.

W związku z pojawiającymi się kolejnymi zakażeniami w marcu na terenie Polski ogłoszony został stan pandemii oraz wprowadzono rygorystyczne zasady sanitarne oraz ograniczenia dotyczące niektórych rodzajów działalności gospodarczej. Jednocześnie Rząd RP wprowadził pakiet rozwiązań (tarcza antykryzysowa) mających chronić obywateli i przedsiębiorców przed skutkami kryzysu wywołanego pandemią. Okres największych obostrzeń przypadł na końcówkę marca, kwiecień i maj, od połowy czerwca realizowano etapowo proces znoszenia wprowadzonych ograniczeń. Obecnie, wraz z nadejściem miesiący jesiennych oraz wzrostem podatności na zakażenia wirusowe sytuacja epidemiczna ponownie się pogorszyła i ponownie wprowadzono ograniczenia dotyczące szerokiej skali działalności gospodarczej.

Kolejne odczyty wskaźników gospodarczych potwierdzają, że skutki pandemii mają istotny wpływ na sytuację gospodarczą. Spadł m.in. poziom produkcji przemysłowej i inwestycji, przyczyniając się do obniżenia krajowego zużycia energii elektrycznej, a tym samym wpływając na ograniczenie jej produkcji. Według danych PSE ogółem produkcja energii elektrycznej w Polsce w okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku spadła o 6,55%, przy nawet kilkunastoprocentowych spadkach w poszczególnych miesiącach. Spadek produkcji energii elektrycznej z węgla brunatnego w tym okresie był jeszcze większy i wyniósł 10,03%. Niebagatelne znaczenie dla Grupy miał również i może w przyszłości mieć, podwyższony poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych, w tym zmieniające się relacje cen na poszczególnych rynkach (w szczególności cen energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla). Dynamiczne zmiany cen na rynkach surowcowych, przede wszystkim głównych surowców energetycznych mają pośredni wpływ na inne towary powiązane z szeroko rozumianą energetyką, np. ceny gazu, energii elektrycznej a pośrednio również uprawnień do emisji dwutlenku węgla. 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 okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej (zwłaszcza w początkowych miesiącach roku) 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 31,31% 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 12,90% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 56,71%. 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. W celu minimalizowania wpływu ustanawiania zabezpieczeń na sytuację płynnościową podejmowane są starania by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje zastępować instrumentami niepieniężnymi.

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

Wobec pogorszenia sytuacji w zakresie możliwości sprzedaży i handlu energią elektryczną spowodowanych przez skutki pandemii, a co za tym idzie pogorszenia warunków ekonomicznych działalności spółki z Grupy, w miarę możliwości, korzystają z programów wsparcia w postaci „tarcz antykryzysowych”.

## **7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie 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 godzinowej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 30 września 2020 roku do ceny 139,22 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 58 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.

### ***Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych***

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). Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2019 roku wyniosła 6 609 317 ton CO<sub>2</sub>.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku wyniosła 4 070 647 tony CO<sub>2</sub>.

W kwietniu 2020 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2019 rok.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w notce 24.

## **8. Zmiana szacunków**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 oze w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych oraz fotowoltaiki, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych w okresach I i IV kwartału oraz słonecznych w okresach II i III kwartału. Jednak ryzyko związane z sezonowością i warunkami meteorologicznymi nie jest kluczowe w działalności Grupy.



## 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 w likwidacji

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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku zawiera się tam działalność pozostałych spółek.

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 wartość środków trwałych i aktywów górniczych.

**EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	(250 773)	71 739
Przychody finansowe	- 6 750	- 13 163
Koszty finansowe	+ 14 645	+ 20 479
Podatek dochodowy	- 37 602	+ 48 990
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 410 320	+ 144 137
<b>EBITDA</b>	<b>129 840</b>	<b>272 182</b>

W następnych tabelach przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2020 roku oraz 30 września 2019 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 274 225	4 243	31 880	292 069	2 777	-	1 605 194
Przychody ze sprzedaży między segmentami	62 730	390 170	71 140	-	122 774	(646 814)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 336 955</b>	<b>394 413</b>	<b>103 020</b>	<b>292 069</b>	<b>125 551</b>	<b>(646 814)</b>	<b>1 605 194</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 450 887)	(496 124)	(93 443)	(297 007)	(137 151)	649 849	(1 824 763)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(113 932)</b>	<b>(101 711)</b>	<b>9 577</b>	<b>(4 938)</b>	<b>(11 600)</b>	<b>3 035</b>	<b>(219 569)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	46 444	5 135	141	2 662	8 733	15	63 130
Koszty sprzedaży	(1 130)	-	-	(1 166)	(372)	-	(2 668)
Koszty ogólnego zarządu	(36 018)	(33 770)	(7 029)	(2 074)	(4 649)	-	(83 540)
Pozostałe koszty operacyjne	(34 834)	(963)	(1 978)	-	(58)	-	(37 833)
Przychody finansowe	6 862	197	172	147	9	(637)	6 750
Koszty finansowe	(5 450)	(9 560)	(191)	(3)	(3 785)	4 344	(14 645)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(138 058)</b>	<b>(140 672)</b>	<b>692</b>	<b>(5 372)</b>	<b>(11 722)</b>	<b>6 757</b>	<b>(288 375)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	38 667	9	1 153	(1 960)	(65)	(202)	37 602
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(99 391)</b>	<b>(140 663)</b>	<b>1 845</b>	<b>(7 332)</b>	<b>(11 787)</b>	<b>6 555</b>	<b>(250 773)</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>(139 470)</b>	<b>(131 309)</b>	<b>711</b>	<b>(5 516)</b>	<b>(7 946)</b>	<b>3 050</b>	<b>(280 480)</b>
Amortyzacja	78 559	37 846	2 420	5	2 943	1 948	123 721
Odpis aktualizujący	152 000	134 599	-	-	-	-	286 599
<b>EBITDA</b>	<b>91 089</b>	<b>41 136</b>	<b>3 131</b>	<b>(5 511)</b>	<b>(5 003)</b>	<b>4 998</b>	<b>129 840</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 597 657	6 763	57 185	493 942	1 623	-	2 157 170
Przychody ze sprzedaży między segmentami	181 739	412 028	55 223	-	161 312	(810 302)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 779 396</b>	<b>418 791</b>	<b>112 408</b>	<b>493 942</b>	<b>162 935</b>	<b>(810 302)</b>	<b>2 157 170</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 557 606)	(460 603)	(102 359)	(494 700)	(158 614)	822 823	(1 951 059)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>221 790</b>	<b>(41 812)</b>	<b>10 049</b>	<b>(758)</b>	<b>4 321</b>	<b>12 521</b>	<b>206 111</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 912	10 499	3 095	4 320	465	(11 086)	13 205
Koszty sprzedaży	(1 395)	-	-	(1 552)	(450)	-	(3 397)
Koszty ogólnego zarządu	(36 932)	(29 819)	(7 418)	(2 249)	(4 584)	-	(81 002)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 133)	(1 036)	(4 369)	(3)	(331)	-	(6 872)
Przychody finansowe	6 542	24	345	6 948	33	(729)	13 163
Koszty finansowe	(8 495)	(12 166)	(361)	(9)	(177)	729	(20 479)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>186 289</b>	<b>(74 310)</b>	<b>1 341</b>	<b>6 697</b>	<b>(723)</b>	<b>1 435</b>	<b>120 729</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(60 491)	14 123	(882)	(1 209)	(258)	(273)	(48 990)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>125 798</b>	<b>(60 187)</b>	<b>459</b>	<b>5 488</b>	<b>(981)</b>	<b>1 162</b>	<b>71 739</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>188 242</b>	<b>(62 168)</b>	<b>1 357</b>	<b>(242)</b>	<b>(579)</b>	<b>1 435</b>	<b>128 045</b>
Amortyzacja	90 192	44 431	2 672	19	4 110	2 999	144 423
Odpis aktualizujący	-	(286)	-	-	-	-	(286)
<b>EBITDA</b>	<b>278 434</b>	<b>(18 023)</b>	<b>4 029</b>	<b>(223)</b>	<b>3 531</b>	<b>4 434</b>	<b>272 182</b>

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług w tym:</b>				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	997 509	349 795	1 170 834	458 399
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	347 682	128 494	742 110	221 542
Przychody z tytułu różnicy ceny	-	-	17 720	757
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	33 592	7 022	31 919	6 876
Pozostałe przychody ze sprzedaży	23 203	6 136	19 665	5 823
Przychody z umów o usługi budowlane	22 522	5 398	48 189	16 651
<b>Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>1 424 508</b>	<b>496 845</b>	<b>2 030 437</b>	<b>710 048</b>
Akcya	(809)	41	(1 545)	(241)
<b>Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego</b>	<b>1 423 699</b>	<b>496 886</b>	<b>2 028 892</b>	<b>709 807</b>
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	40 025	15 213	37 560	11 740
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	141 470	42 634	90 718	29 593
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 605 194</u>	<u>554 733</u>	<u>2 157 170</u>	<u>751 140</u>

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO <sub>2</sub>	2 658	-	1 384	19
Przychody z tytułu odszkodowań	831	113	4 361	392
Przychody z tytułu tarczy antykryzysowej	15 181	15 181	-	-
Wykorzystanie kontraktu forward zabezpieczającego zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	26 210	-	-	-
Rozliczenie dotacji	2 735	685	1 126	375
Przychody z rozbiórki	6 800	6 800	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 810	186	418	(800)
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	5	-	4 327	5
Inne	4 900	4 192	1 589	136
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>63 130</u>	<u>27 157</u>	<u>13 205</u>	<u>127</u>

Największym składnikiem pozycji „Inne” jest rozwiązanie rezerwy na świadectwa pochodzenia energii w kwocie 2 660 tysięcy złotych w PAK Volt sp. z o.o.

### 11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	437	360
Utworzenie rezerw	524	126	221	-
Aktualizacja rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> za 2019 rok	30 045	-	-	-
Aktualizacja rezerw na rekultywację składowisk popiołów	3 152	-	-	-
Odpis aktualizujący należności	1 096	528	543	504
Kary i odszkodowania	148	68	4 525	59
Szkody energetyczne	38	-	120	104
Przekazane darowizny	54	22	166	11
Inne	2 776	1 340	860	(499)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>37 833</u>	<u>2 084</u>	<u>6 872</u>	<u>539</u>

Największym składnikiem pozycji „Inne” jest wyksięgowanie zlikwidowanych nieumorzonych środków trwałych w kwocie 929 tysięcy złotych.

### 11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	1 900	19	1 807	987
Dywidendy	71	71	49	49
Dodatnie różnice kursowe	2 470	242	93	93
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	2 277	726	4 089	4 089
Rozwiązanie odpisu na kontrakty terminowe	-	-	6 765	-
Inne	32	10	360	(113)
Przychody finansowe ogółem	<u>6 750</u>	<u>1 068</u>	<u>13 163</u>	<u>5 105</u>

### 11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
Odsetki	4 050	1 123	8 365	2 978
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	-	-	870	267
Ujemne różnice kursowe	2 322	(238)	1 010	480

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
 (w tysiącach złotych)

Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	367	82	753	200
Dyskonto rezerwy na rekultywację	6 884	1 870	7 464	2 488
Inne	1 022	268	2 017	1 036
Koszty finansowe ogółem	<u>14 645</u>	<u>3 105</u>	<u>20 479</u>	<u>7 449</u>

## 11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	123 721	43 174	144 423	47 351
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	286 599	(2 401)	(286)	(2)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 860	(540)	1 110	(58)
Zużycie materiałów	206 827	69 931	233 033	80 752
Usługi obce	65 353	23 395	71 710	28 564
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	112 642	36 829	122 575	37 482
Koszty emisji CO <sub>2</sub>	467 629	158 540	430 138	168 583
Koszty świadczeń pracowniczych	294 126	89 502	310 343	95 061
Pozostałe koszty rodzajowe	16 980	1 222	28 666	14 393
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	358 717	131 944	707 202	218 146
Koszty według rodzaju ogółem	<u>1 935 454</u>	<u>551 596</u>	<u>2 048 914</u>	<u>690 272</u>
Pozycje ujęte w koscie własnym sprzedaży	1 824 763	519 210	1 951 059	662 564
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 668	661	3 397	714
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	83 540	31 810	81 002	25 749
Zmiana stanu produktów	24 083	(204)	11 476	551
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	400	119	1 980	694

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz 30 września 2019 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	185	65	1 026	(1 759)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(36 148)	15 962	48 961	27 107
Inne zmiany	(1 639)	2	(997)	(1 033)
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>(37 602)</b>	<b>16 029</b>	<b>48 990</b>	<b>24 315</b>
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	(108)	-
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	35	21	268	103
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>160</b>	<b>103</b>

### 12.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		
Rezerwy bilansowe	80 705	66 869
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa gómicze	8 815	5 478
Odsetki i różnice kursowe	9	181
Instrumenty zabezpieczające	157	-
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	451	493
Strata podatkowa z lat ubiegłych	19 591	19 735
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 085	7 370
Odpis aktualizujący wartość należności	1 047	849
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	15 087



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	14 300	15 384
Rozrachunki z pracownikami	826	3 580
Inne	(108)	3 693
<b>Razem</b>	<b>127 878</b>	<b>138 719</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	360 455	422 069
Należności z tytułu KDT	17 744	8 939
Certyfikaty energetyczne	3 494	4 728
Odsetki i różnice kursowe	27	62
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	252	364
Inne	(271)	246
<b>Razem</b>	<b>381 701</b>	<b>436 408</b>
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
<b>Aktywo:</b>	<b>81 734</b>	<b>84 593</b>
<b>Rezerwa:</b>	<b>335 557</b>	<b>382 282</b>

### 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 akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(247 428)	10 086	72 591	34 680
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(247 428)	10 086	72 591	34 680
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,87)	0,20	1,43	0,68
Rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,87)	0,20	1,43	0,68

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany ilości akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 trwałe</i>	<i>Środki trwałe 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	-	226	887	385	23 455	24 954
Remonty	-	-	(216)	-	-	-	(216)
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 774	11 729	17 128	-	68	(32 699)	-
Sprzedaż i likwidacja	(494)	(9 015)	(26 606)	(4 258)	(342)	-	(40 715)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(45)	(45)
Wartość brutto na dzień 30 września 2020 roku	226 529	2 057 288	4 999 366	64 898	33 806	100 790	7 482 677
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	2 868	33 008	71 383	2 614	939	-	110 812
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	133 312	151 494	8 588	41	(14 435)	279 000
Sprzedaż i likwidacja	-	(9 016)	(25 735)	(2 680)	(338)	-	(37 769)
Pozostałe zmiany	-	-	-	211	-	(1)	210
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2020 roku	52 756	1 642 701	4 045 971	58 016	23 755	67 892	5 891 091
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 30 września 2020 roku	173 773	414 587	953 395	6 882	10 051	32 898	1 591 586

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	218 269	2 033 360	4 998 420	69 045	33 721	176 498	7 529 313
Zakup bezpośredni	-	-	4 932	3 150	319	12 212	20 613
Remonty	-	-	(32)	-	-	-	(32)
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 198	5 154	4 673	-	-	(14 025)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 128)	(4 104)	(2 467)	(1 426)	(418)	-	(9 543)
Wartość brutto na dzień 30 września 2019 roku	221 339	2 034 410	5 005 526	70 769	33 622	174 685	7 540 351
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	46 383	1 223 454	3 324 971	46 462	22 149	131 413	4 794 832
Odpis amortyzacyjny za okres	2 792	33 992	89 723	3 818	1 134	-	131 459
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	(286)	(286)
Sprzedaż i likwidacja	(3)	(3 902)	(2 300)	(1 054)	(410)	-	(7 669)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2019 roku	49 172	1 253 544	3 412 394	49 226	22 873	131 127	4 918 336
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	171 886	809 906	1 673 449	22 583	11 572	45 085	2 734 481
Wartość netto na dzień 30 września 2019 roku	172 167	780 866	1 593 132	21 543	10 749	43 558	2 622 015

\*w tej pozycji ujęte są także grunty eksploatowane pod wydobycie kopalni 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 któregokolwiek 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
- aktualizacja założeń do projekcji finansowych, zakładających skrócenie okresu pracy bloków węglowych z uwagi na wzrost ryzyka związanego z uruchomieniem perspektywicznych złóż węgla brunatnego (nota 4.1)
- propozycja Komisji Europejskiej radykalnego podwyższenia celu redukcji emisji do 2030 roku z 40 % do co najmniej 55 % w odniesieniu do poziomu z 1990 roku
- w związku z celem redukcji emisji, jednoczesny wzrost szans na rozwój źródeł opartych o spalanie biomasy i niższy WACC zastosowany dla przepływów generowanych przez bloki biomasowe
- rosnące zapotrzebowanie na produkcję z jednostek biomasowych z uwagi na kwalifikację – jako OZE stabilizującego produkcję niesterowalnych modułów farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych i dotrzymanie międzynarodowych zobowiązań Polski

Zgodnie z 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 oraz uwzględniono dodatkowe przesłanki, w oparciu o które dokonano aktualizacji projekcji finansowych. W ramach ZE PAK SA wyodrębniono dwa CGU - w tym CGU dla części węglowej (CGU Elektrownia Pątnów I) i CGU dla energii zielonej opartej na biomasie (CGU Elektrownia Konin). 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 30 września 2020 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadzi działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice, Drzewce.

Odnosnie PAK KWB Adamów – 14 września 2020 Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki Pak KWB Adamów. W związku z powyższym nie przeprowadzono testów dla tej spółki. Wartość majątku trwałego, to głównie grunty, które są wycenione wg wartości godziwej.

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 Elektrownia Pątnów I („CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów I - energia czarna”)
- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA Elektrownia Konin („CGU ZE PAK Elektrownia Konin - energia zielona z biomasy”),

- 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, Tomislawicach i Drzewcach („CGU PAK KWB Konin”),

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 2024 roku, produkcję z Pątnowa II założono do 2030 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 dla 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 opracowań 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 CO<sub>2</sub>, przyjęto na podstawie założeń z dokumentu Ministerstwa Energii – „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021 - 2030” (Projekt – w. 3.1 z 4 stycznia 2019 roku), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Koszty zakupu węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek wydobywczych.
- Koszty zakupu biomasy ustalono na poziomie zakontraktowanych cen dla 2020 roku wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu mechanizmów wsparcia; zakłada się spadek marży w cenach stałych po roku 2027, przy rosnącej cenie biomasy. Przedłożona do konsultacji publicznych Polityka Energetyczna Państwa do 2040 roku oraz Krajowy plan energii i klimatu nakreślają jasny kierunek dalszego rozwoju OZE, który jest niezbędny dla dochowania przyjętych przez Polskę wskaźników spełniających obowiązek OZE. By cel ten został osiągnięty, a w kolejnych latach co najmniej utrzymywany Polska jako kraj członkowski UE musi zadbać o utrzymanie istniejących źródeł OZE w tym w istniejących jednostkach biomasowych, które w okresie najbliższych kilku lat zakończą uczestnictwo w systemie wsparcia, a ze względu na swój dobry stan techniczny będą mogły pracować dalej. Czynnikiem dającym dziś takie uprawnienia do przyjęcia powyższego myślenia są obecne zapisy o transferze statystycznym, które z jednej strony nakładają kary na kraj członkowski, który nie wypełni obowiązku a z drugiej strony zawarte już zapisy w ustawie OZE dające sygnał o organizacji przez PURE aukcji dla jednostek, które po zakończonym okresie wsparcia będą mogły dalej uczestniczyć w nowo powstałych mechanizmach. Uprawniają do tego zapisy obowiązującej ustawy OZE. Zapisy ustawy dają jednocześnie możliwość przedłużenia wsparcia pracy instalacji OZE powyżej 15 lat. Istotnym także jest fakt, że Ministerstwo Energii wycofało się z propozycji zmian w zasadach wyznaczania opłaty zastępczej. Ministerstwo uwzględniło rekomendacje zarówno branży OZE jak i też międzynarodowych izb handlowych, banków i reprezentantów energetyki konwencjonalnej, które alarmowały o szkodliwych skutkach tych zapisów dla istniejących instalacji OZE. W ocenie TGPE utrudniłoby to planowanie pracy jednostek na biomasę, co uderzyłoby w polskich wytwórców. W konsekwencji pogłębiałaby się luka w realizacji celu OZE.

- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji,
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla CGU Elektrownia Pątnów I i CGU Pątnów II na poziomie 6,977% oraz dla CGU ZE PAK El. Konin 5,61%
- W zakresie konkluzji BAT założono otrzymanie odstępstw dla ZE PAK i Elektrowni Pątnów II od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., otrzymała dnia 29 kwietnia 2020 roku decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego w sprawie dostosowania pozwolenia zintegrowanego Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., prowadzącej instalację do spalania paliw - Blok nr 9, do wymagań konkluzji BAT oraz udzielenia odstępstwa od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT na podstawie art. 204 ust. 2 ustawy Prawo ochrony środowiska w zakresie emisji NO<sub>2</sub>, Hg, SO<sub>2</sub> i pyłu – do dnia 17 sierpnia 2024 roku. Decyzji został nadany rygor natychmiastowej wykonalności ze względu na ważny interes społeczny oraz na wyjątkowo ważny interes Wnioskodawcy. Odnośnie ZE PAK to dnia 2 października 2020 roku otrzymał on decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego w sprawie dostosowania pozwolenia zintegrowanego Elektrowni Pątnów - Konin, do wymagań konkluzji BAT oraz udzielenia odstępstwa od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT na podstawie art. 204 ust. 2 ustawy Prawo ochrony środowiska. Odstępstwa od granicznych wielkości emisji wynikających z konkluzji BAT w zakresie emisji Hg i SO<sub>2</sub> dla bloków nr 1, 2, 5 w Elektrowni Pątnów do terminu wycofania ich z eksploatacji tj. do 31 grudnia 2030 roku, oraz w zakresie emisji Hg dla kotłów EKM nr 85 i 86 Elektrowni Konin do terminu wycofania ich z eksploatacji tj. do 31 grudnia 2022 roku.
- W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. przyjęto uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).

Podstawą testów dla spółek segmentu Wydobycia 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 Wydobycia, 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 Tomisławice – 24,89 mln ton do 2030 roku,
  - odkrywka Józwin – 3,46 mln ton do 2021 roku,
  - odkrywka Drzewce – 2,69 mln ton do 2023 roku,
- Uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia.
- Uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:
  - koszty rekultywacji odkrywek,
  - rezerwy emerytalne,
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Konin SA na poziomie 6,83%, 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 30 września 2020 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie wystąpiła konieczność dokonania odpisu.

## 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 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 na 30 września 2020 roku:

	<i>30 września 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Do jednego roku	8 832	6 620
Od 1 roku do 3 lat	14 996	11 199
Od 3 lat do 5 lat	8 515	9 189
Powyżej 5 lat	126 922	143 645
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>159 265</u>	<u>170 653</u>
Wartość księgowa	<u>51 459</u>	<u>55 016</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 września 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Całkowity wpływ środków pieniężnych	11 388	9 360

### **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 w likwidacji oraz ZE PAK SA.

	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 września 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	65 803
Umorzenie na 1 stycznia	(11 087)	(3 103)
Wartość netto na 1 stycznia	56 209	62 700
Amortyzacja za okres	(5 418)	(5 142)
Stan na koniec okresu	<u>50 791</u>	<u>57 558</u>



*Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem*

W związku z zawartymi umowami leasingu, Grupa jest potencjalnie narażona na przyszłe wypływy 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)*

	<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	(18)	(33)	-	(51)
Zwiększenia	320	-	-	320
Wartość brutto na dzień 30 września 2020 roku	<u>22 909</u>	<u>2 095</u>	<u>417</u>	<u>25 421</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	19 911	2 128	365	22 404
Odpis amortyzacyjny za okres	695	-	1	696
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	(18)	(33)	-	(51)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2020 roku	<u>20 588</u>	<u>2 095</u>	<u>366</u>	<u>23 049</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<u>2 696</u>	<u>-</u>	<u>52</u>	<u>2 748</u>
Wartość netto na dzień 30 września 2020 roku	<u>2 321</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>2 372</u>

**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)**

	<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	22 333	2 133	417	24 883
Zmniejszenia	-	(5)	-	(5)
Zwiększenia	245	-	-	245
Wartość brutto na dzień 30 września 2019 roku	<u>22 578</u>	<u>2 128</u>	<u>417</u>	<u>25 123</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	18 734	2 015	361	21 110
Odpis amortyzacyjny za okres	894	100	3	997
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(5)	-	(5)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2019 roku	<u>19 628</u>	<u>2 110</u>	<u>364</u>	<u>22 102</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<u>3 599</u>	<u>118</u>	<u>56</u>	<u>3 773</u>
Wartość netto na dzień 30 września 2019 roku	<u>2 950</u>	<u>18</u>	<u>53</u>	<u>3 021</u>

### **Prawa do emisji**

	30 września 2020 roku	30 września 2019 roku
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)(niebadane)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)(niebadane)</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	93 218	66 817
Zakup	571 814	443 789
Sprzedaż	(43 500)	(11 940)
Umorzenie EUA	(618 090)	(492 067)
Wartość netto na dzień 30 września	<u>3 442</u>	<u>6 599</u>

## **17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze**

Na dzień 30 września 2020 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 62 579 tysięcy złotych.

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Stan na 1 stycznia	70 620	80 326
Zwiększenie	6 353	1
Zmniejszenie	-	(607)
Odpis aktualizujący	(7 599)	-
Amortyzacja za okres	(6 795)	(9 100)
Stan na koniec okresu	<u>62 579</u>	<u>70 620</u>
długoterminowe	62 579	70 620
krótkoterminowe	-	-

## **18. Pozostałe aktywa**

### **18.1. Pozostałe aktywa finansowe**

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Lokaty i depozyty FLZG*	3 553	2 690
Udziały	345	352
Inne	1 284	178
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>5 182</u>	<u>3 220</u>
krótkoterminowe	10	-
długoterminowe	<u>5 172</u>	<u>3 220</u>

\*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

## 18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Należności z tytułu VAT	28 971	58 315
Ubezpieczenia	397	337
Pozostałe należności budżetowe	211	916
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 136	1 924
Zaliczki na dostawy	22	7
Zaliczki na środki trwałe w budowie	22 208	2 311
Inne	4 088	413
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	61 033	64 223
krótkoterminowe	39 211	61 615
długoterminowe	21 822	2 608

Największymi składnikami pozycji „Inne” są rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 3 896 tysięcy złotych.

## 19. Zapasy

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Paliwo produkcyjne	7 504	9 828
Części zamienne i pozostałe materiały	56 327	58 447
Świadectwa pochodzenia energii	22 583	36 065
Towary	1	1
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	86 415	104 341

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 7 778,228 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku Grupa otrzymała 279 625,549 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie, grudniu 2019 roku i w styczniu, lutym, marcu, kwietniu, maju 2020 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 16 836,854 MWh za produkcję w czerwcu i lipcu 2020 roku. W tym okresie Grupa nie oczekiwała na świadectwa. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. Grupa uzyskała decyzję Prezesa URE, że 26 630,737 MWh za produkcję w grudniu 2018 roku nie zostanie przyznanych. Do 30 września 2020 roku sprzedano 316 123,829 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu w kwocie 42 924 tysiące złotych ujęto w pozycji Inne przychody. Przychód z tytułu złożonych wniosków dotyczących czerwca i lipca 2020 roku (cena z ostatniej sesji we wrześniu 139,22 zł/MWh) wynosi 2 344 tysiące złotych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu. Odpis aktualizujący pozostałe materiały i niestrategiczne części zamienne na dzień 30 września 2020 roku wynosi 3 761 tysięcy złotych.

## 20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	59 535	100 807
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	93 389	47 045
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	9 510	16 111
Pozostałe należności	44 197	64 615
Należności netto	206 631	228 578
Odpis aktualizujący należności	46 553	45 469
Należności brutto	253 184	274 047

W linii pozostałe należności na dzień 30 września 2020 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje dotyczące energii elektrycznej w kwocie 11 620 tysięcy złotych, oraz depozyty zabezpieczające zakup jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) w kwocie 23 925 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 30 września 2020 roku wynosi 435 590 tysięcy złotych (na dzień 30 września 2019 roku: 381 929 tysięcy złotych).

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

### Struktura środków pieniężnych

	30 września 2020 roku (niebadane)	30 września 2019 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	155 914	106 644
Lokaty krótkoterminowe	279 676	275 285
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:</b>	<b>435 590</b>	<b>381 929</b>
Różnice kursowe	(190)	-
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	<b>435 400</b>	<b>381 929</b>

## 22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w okresie 9 miesięcy 2020 roku.

## 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Krótkoterminowe</b>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
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)	30.06.2021	12 120	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	31 051	32 020
<b>RAZEM</b>		<b>43 171</b>	<b>46 767</b>
<b>Długoterminowe</b>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 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	7 547	29 773
<b>RAZEM</b>		<b>7 547</b>	<b>29 773</b>

## 24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

### 24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	19 505	25 490
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	340	313
Badanie sprawozdania finansowego	-	223
Inne	10 077	1 280
Razem	<u>29 922</u>	<u>27 306</u>
krótkoterminowe	29 922	27 306
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 6 420 tysięcy złotych oraz rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Na wniosek Grupy Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska wyznaczył termin odroczenia płatności ww. kary na dzień 31 marca 2023 roku, zgodnie z realizacją poszczególnych etapów harmonogramu przedsięwzięcia „Przygotowanie terenów Elektrowni Adamów do nowych inwestycji”.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

## 24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub></i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	587 487	6 362	18 190	63 921	19 249	361 134	24 187	1 080 530
zwiększenia	476 440	398	195	3 169	7 508	15 965	5 825	509 500
zmniejszenia w tym:	(596 165)	-	-	-	(19 249)	(27 614)	(1 302)	(644 330)
<i>wykorzystanie</i>	(596 081)	-	-	-	(453)	(8 772)	(1 262)	(606 568)
<i>rozwiązanie</i>	(84)	-	-	-	(18 796)	(18 842)	(40)	(37 762)
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	467 762	6 760	18 385	67 090	7 508	349 485	28 710	945 700
Długoterminowe	-	-	18 385	67 090	-	326 834	1 142	413 451
Krótkoterminowe	467 762	6 760	-	-	7 508	22 651	27 568	532 249
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	492 104	30 640	17 391	63 656	21 919	358 718	26 048	1 010 476
zwiększenia	562 390	-	799	265	452	16 218	1 860	581 984
zmniejszenia w tym:	(467 007)	(24 278)	-	-	(3 122)	(13 802)	(3 721)	(511 930)
<i>wykorzystanie</i>	(467 007)	(24 278)	-	-	(3 122)	(12 494)	(2 039)	(508 940)
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	-	(1 308)	(1 682)	(2 990)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	587 487	6 362	18 190	63 921	19 249	361 134	24 187	1 080 530
Długoterminowe	-	6 362	18 190	63 921	-	334 561	2 095	425 129
Krótkoterminowe	587 487	-	-	-	19 249	26 573	22 092	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 30 września 2020 roku kwota rezerwy wynosi 467 762 tysiące 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 cieplną 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.

W kwietniu 2020 roku ZE PAK SA dokonał umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2019 rok w ilości 4 158 913 EUA, a Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w wysokości 2 450 404 EUA. Po umorzeniu pozostało z 2019 roku na 2020 rok 33 369 EUA w ZE PAK SA oraz 1 272 EUA w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

W okresie od lipca do września 2020 roku Grupa dokonała małej ilości zakupu jednostek EUA w ilości 22 000 EUA na 2020 rok.

##### **Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)**

(w tonach)		<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>	<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO <sub>2</sub> *	2 268 762	1 801 885
		<i>ilość (w tonach)</i>	<i>ilość (w tonach)</i>
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	62 269	1 045 676
	Nabyte	4 154 000	1 406 000
	Otrzymane darmowe	29 370	-
	Umorzenie	(4 158 913)	(2 450 404)
	Saldo na koniec okresu	86 726	1 272

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

##### **Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)**

(w tonach)		<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>	<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO <sub>2</sub> *	2 717 195	1 745 301
		<i>ilość (w tonach)</i>	<i>ilość (w tonach)</i>
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	1 062 113	820 908
	Nabyte	3 744 000	1 714 000
	Otrzymane darmowe	37 081	-
	Umorzenie	(4 780 925)	(2 454 232)
	Saldo na koniec okresu	62 269	80 676

\*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 30 września 2020 roku utworzona rezerwa wyniosła 67 090 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 września 2020 roku rezerwa z tego tytułu wyniosła 18 385 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

#### **24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą**

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji wg stanu na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 349 485 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku o 11 649 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%.

#### **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 30 września 2020 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 7 508 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

#### **24.3.5. Inne rezerwy**

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 września 2020 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 527 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 2 206 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 2 537 tysięcy złotych, w PAK KWB Adamów SA w likwidacji: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów 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 wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 346 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 420 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)

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	74 176	84 731
Zobowiązania inwestycyjne	6 753	4 484
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 118	15 848
Inne zobowiązania	6 645	3 906
Razem	<u>102 692</u>	<u>108 969</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 września 2020 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 849 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu ZFŚS w kwocie 2 397 tysięcy złotych oraz z tytułu wadium w kwocie 1 031 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. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	19 652	46 008
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	435	18 496
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	201	714
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	16 826	20 910
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 556	4 596
Pozostałe zobowiązania budżetowe	596	4 598
Zaliczki na dostawy	-	55
Opłata eksploatacyjna	-	7 092
Inne	529	463
Razem	<u>41 795</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.

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 83 tysiące złotych oraz zobowiązania wobec PFRON w kwocie 182 tysiące złotych.

### 25.3. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Dotacje długoterminowe	33 622	38 501
Pozostałe	3 293	3 292
Razem	<u>36 915</u>	<u>41 793</u>

Główny składnik pozycji „Dotacje długoterminowe”: Zaprezentowane na dzień 30 września 2020 roku dotacje w kwocie 33 293 tysięcy złotych powstały 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 sp. z o.o.

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

### 25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Dotacje krótkoterminowe	3 646	1 502
Razem	<u>3 646</u>	<u>1 502</u>

## 26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26.2, 27 i 28 Grupa na dzień 30 września 2020 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

### 26.1. Sprawy sądowe

Pełny opis spraw sądowych znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 3 kwietnia 2020 roku. Poniżej zaprezentowane zostały zmiany, które nastąpiły do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W dniu 25 sierpnia 2020 roku odbyła się przed Naczelnym Sądem Administracyjnym rozprawa, w wyniku której sąd oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, dzieląc tym samym argumentację Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

W konsekwencji sprawa wraca do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, który zobligowany jest do wydania interpretacji indywidualnej zgodnej z wyrokiem NSA czyli korzystnej dla Spółki.

Uwzględniając wszelkie terminy i procedury Spółka przewiduje, iż otrzyma interpretację indywidualną w przeciągu najbliższych 6 miesięcy.

W pierwszych dniach października 2020 Naczelny Sąd Administracyjny wydał odpis/uzasadnienie wyroku z sierpnia 2020 roku który stanowi podstawę do wydania nowej interpretacji indywidualnej Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej.

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. oczekuje ww. interpretacji.

Sprawa jest w toku.

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

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 Wierzbinek 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 Wierzbinek, cały czas pozostaje w obrocie prawnym.

Od wyroku z dnia 18 czerwca 2020 roku WSA w Poznaniu Fundacja Greenpeace Polska z siedzibą w Warszawie i Józef Imbierski złożyli skargę kasacyjną do NSA. W dniu 26 października 2020 roku PAK KWB Konin złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną wnosząc o jej oddalenie.

**26.2. 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 30 września 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	30 września 2020 (niebadane)		31 grudnia 2019	
		Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK SA <sup>1</sup>	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. <sup>2</sup>	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach Elektrowni Pątnów II i PAK Infrastruktura	-	-	do kwoty 400 000 do kwoty 339 750	EUR PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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 30 września 2020 roku część hipotek nie została jeszcze wykreślona.

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

### Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

#### Udzielone gwarancje

Rodzaj gwarancji	30 września 2020 roku (niebadane) Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2019 roku Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	7 198	PLN	15 175	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	7 450 512	PLN EUR	4 827 2 657	PLN EUR
Gwarancje płatności (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	30 000 9 980	PLN EUR	30 208 -	PLN EUR
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.

	30 września 2020 (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2019	Waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	221 578	PLN	120 700	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	-	PLN	16 259	PLN
<b>Razem udzielone poręczenia</b>	<b>221 578</b>	<b>PLN</b>	<b>136 959</b>	<b>PLN</b>

## 28. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj gwarancji	30 września 2020 (niebadane) Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2019 Kwota zabezpieczenia	waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	27 219	PLN	9 211	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 070 -	PLN EUR	2 812 -	PLN EUR
Gwarancje płatności	78 -	PLN EUR	6 204 -	PLN EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	12 705 2 083	PLN EUR	- -	PLN EUR

Grupa posiada poręczenia otrzymane, są to tylko poręczenia wewnątrzgrupowe.

## 29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

września 2020 roku oraz 30 września 2019 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Elektrim SA	III kwartały 2020	-	90	-	-
	III kwartały 2019	-	90	-	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	III kwartały 2020	-	-	-	-
	III kwartały 2019	2	25 508	-	-
Megadex Development sp. z o.o.	III kwartały 2020	51	-	5	-
	III kwartały 2019	-	-	-	-
Megadex Expo sp. z o.o.	III kwartały 2020	513	-	67	-
	III kwartały 2019	-	-	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	III kwartały 2020	84 691	5 279	12 498	666
	III kwartały 2019	129 616	10 435	18 165	2 375
Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.	III kwartały 2020	84	-	23	-
	III kwartały 2019	-	-	-	-
Laris Investments sp. z o.o.	III kwartały 2020	421	275	26	1
	III kwartały 2019	543	299	240	-
Laris Technologies sp. z o.o.	III kwartały 2020	1 956	-	117	-
	III kwartały 2019	-	-	-	-
CPE sp. z o.o.	III kwartały 2020	1	622	-	112
	III kwartały 2019	-	77	-	21
Plus Flota sp. z o.o.	III kwartały 2020	-	1 954	-	329
	III kwartały 2019	-	220	-	76
Cyfrowy Polsat SA	III kwartały 2020	2 722	6	758	1
	III kwartały 2019	-	-	-	-
Esoleo sp. z o.o.	III kwartały 2020	-	452	-	236
	III kwartały 2019	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>III kwartały 2020</b>	<b>90 439</b>	<b>8 678</b>	<b>13 494</b>	<b>1 345</b>
	<b>III kwartały 2019</b>	<b>130 161</b>	<b>36 629</b>	<b>18 405</b>	<b>2 472</b>

Elektrim SA jest jednostką dominującą w stosunku do Grupy ZE PAK SA. Pozostałe spółki są spółkami zależnymi lub powiązanymi z Elektrim SA.

### 29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2020 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2020 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

#### 29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 037	1 661
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1	65
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	851	834
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 905	1 700
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	25
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 794</b>	<b>4 285</b>

#### 29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku(niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 383	8 438
Nagrody jubileuszowe	22	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	54	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	22	216
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	<b>8 481</b>	<b>8 654</b>

## 30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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.



### **30.1. Ryzyko stopy procentowej**

Potencjalne narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych.

#### ***Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany***

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych ATMF („At-the-Money-Forward” opcja na forwardy do ustalania zmienności instrumentów finansowych) opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2020 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 241pb</i>		<i>WIBOR – 241pb</i>		<i>EURIBOR + 17,7pb</i>		<i>EURIBOR - 17,7pb</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	5 182	3 553	86	-	(86)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	206 631	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	1 014	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	435 590	435 590	10 197	-	(10 197)	-	22	-	(22)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(50 718)	(50 718)	(1 222)	-	1 222	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(108 026)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(51 459)	(51 459)	(1 240)	-	1 240	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>438 214</b>	<b>336 966</b>	<b>7 821</b>	<b>-</b>	<b>(7 821)</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	

*pb – punkty bazowe*

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku  
 (w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2019 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2019 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 49pb		WIBOR - 49pb		EURIBOR + 18,38pb		EURIBOR - 18,38pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	3 439	2 893	14	-	(14)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	256 459	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 216	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 929	381 929	1 865	-	(1 865)	-	2	-	(2)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(200 822)	(200 822)	(984)	-	984	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(161 224)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>282 997</b>	<b>184 000</b>	<b>895</b>	<b>-</b>	<b>(895)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>

pb – punkty bazowe

### 30.2. Ryzyko walutowe

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

Na dzień 30 września 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 CO<sub>2</sub>. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w listopadzie 2020 roku i marcu 2021 roku. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. do zabezpieczenia kursu zastosowała transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2021 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 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>30 września 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2020 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<b>EUR/PLN</b>			
			<b>kurs EUR/PLN + 5,887%</b> <b>4,7933</b>		<b>kurs EUR/PLN - 5,887%</b> <b>4,2603</b>	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	5 182	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	206 631	23 856	1 404	-	(1 404)	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 014	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	435 590	12 468	734	-	(734)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(50 718)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(108 026)	(1 229)	(72)	-	72	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 459)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>438 214</b>	<b>35 095</b>	<b>2 066</b>	<b>-</b>	<b>(2 066)</b>	<b>-</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku  
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2019 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 5,175%</i> <i>4,5999</i>	<i>kurs EUR/PLN - 5,175%</i> <i>4,1473</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	3 439	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	256 459	2 478	128	-	(128)	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 216	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 929	1 357	70	-	(70)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(200 822)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(161 224)	(668)	(35)	-	35	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>282 997</b>	<b>3 167</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>(163)</b>	<b>-</b>

### 30.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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	-	-	Baa1
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3
Alior Bank	BB	BB	-
BNP Paribas Bank Polska	-	-	Baa1

Oprócz banków przedstawionych w tabeli powyżej, Grupa posiadała na dzień 30 września 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 ZE PAK na dzień 30 września 2020 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 30 września 2020 roku (bez środków w kasie) (niebadane)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	4
A1	A+	A+	-
A2	A	A	196

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

A3	A-	A-	140 041
Baa1	BBB+	BBB+	125 057
Baa2	BBB	BBB	-
Baa3	BBB-	BBB-	169 742
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	549
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			435 589

### 30.4. 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.

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością, w tym ryzyka płynności i zdolności do generowania odpowiednich przepływów pieniężnych zostały także opisane w nocie 4.1 dotyczącej założenia kontynuacji działalności przez Grupę.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2020 roku oraz 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>30 września 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	7 713	35 458	7 547	-	50 718
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	67 333	35 359	5 334	-	108 026
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 510	7 322	11 106	31 521	51 459
Pochodne instrumenty finansowe	15 809	28 692	-	-	44 501
	<b>92 365</b>	<b>106 831</b>	<b>23 987</b>	<b>31 521</b>	<b>254 704</b>
	<b>92 365</b>	<b>106 831</b>	<b>23 987</b>	<b>31 521</b>	<b>254 704</b>
<i>30 września 2019 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	40 962	117 625	38 562	-	197 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	149 406	3 970	7 847	-	161 223
Pochodne instrumenty finansowe	64 611	79 312	-	-	143 923
	<b>254 979</b>	<b>200 907</b>	<b>46 409</b>	<b>-</b>	<b>502 295</b>
	<b>254 979</b>	<b>200 907</b>	<b>46 409</b>	<b>-</b>	<b>502 295</b>

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.



## 31. Instrumenty finansowe

### 31.1. 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.

<i>Aktywa finansowe</i>	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 września 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	5 182	3 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	206 631	228 578
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	1 014	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	<u>435 590</u>	<u>414 634</u>
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		50 718	76 540
Długoterminowe	PZFwgZK	7 547	29 773
Krótkoterminowe	PZFwgZK	43 171	46 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	108 026	117 765
Zobowiązania z tytułu leasingu		51 459	55 016
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	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

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	30 września 2020 roku (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	1 014	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-
	31 grudnia 2019 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	1 757	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku 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 30 września 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 zakończonym dnia 30 września 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.

### 31.2. Ryzyko stopy procentowej

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

	<i>Rodzaj</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień</i> <i>30 września 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>
	<i>oprocentowania</i>		
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej – PLN	Stała	-	-
	Zmienna	426 675	416 440
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	12 468	885
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	50 718	76 541
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto – PLN	Stała	-	-
	Zmienna	375 957	339 899
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	12 468	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.

#### 31.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 30 września 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 CO<sub>2</sub>. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w listopadzie 2020 roku i marcu 2021 roku. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. do zabezpieczenia kursu zastosowała transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2021 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Para walutowa</i>	<i>Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR) 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	3 500	95	listopad 2020
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	6 502	919	marzec 2021

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 30 września 2020 roku oraz 30 września 2019 roku transakcji terminowych.

**30 września 2020 (niebadane)**

<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	5 521 000	140 309	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	779 000	17 125	EUR	Powyżej 1 roku

**30 września 2019 (niebadane)**

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień (niebadane)</i>	<i>Łączny nominalny transakcji w tys. EUR (niebadane)</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	6 679 000	140 580	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	3 155 000	81 763	EUR	Powyżej 1 roku

## 32. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz 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. 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>30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	50 718	76 540
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	1 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	108 026	117 765
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	435 590	414 634
Zadłużenie netto	<u>(276 846)</u>	<u>(218 572)</u>
Kapitał własny	925 572	1 176 468
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	<u>925 572</u>	<u>1 176 468</u>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<u>648 726</u>	<u>957 896</u>
Wskaźnik dźwigni	(42,68%)	(22,82%)

### **33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

#### **Zmiany w strukturze Grupy**

W dniu 23 września 2020 roku zostały zawiązane oraz zgłoszone do rejestracji kolejne spółki zależne: PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o., PAK-PCE Biogaz sp. z o.o., PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o. oraz PAK-PCE Wiatr sp. z o.o. Na dzień 30 września 2020 roku powyższe spółki zależne nie zostały jeszcze ujawnione w KRS.

W dniu 29 września 2020 roku do rejestracji zgłoszono również zmianę nazw dwóch spółek zależnych – PAK Adamów sp. z o.o. zostanie zmieniona na Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o., natomiast Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o. zostanie zmieniona na PAK-PCE Fotowoltaika sp. z o.o. Na dzień 30 września 2020 roku powyższe zmiany nie zostały jeszcze ujawnione w KRS.

#### **Zamiar połączenia spółek ZE PAK SA i Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.**

W dniu 6 listopada 2020 roku Zarząd ZE PAK SA poinformował o zamiarze połączenia ZE PAK SA („Spółka Przejmująca”) z Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. („Spółka przejmowana”).

Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (połączenie przez przejęcie), przez przeniesienie całego majątku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na ZE PAK SA ("Połączenie"). W wyniku Połączenia Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. W związku z tym, że ZE PAK SA, jako Spółka Przejmująca posiada wszystkie udziały Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., jako Spółki Przejmowanej, Połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 KSH oraz 516 § 6 KSH, tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez wymiany udziałów Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., jako Spółki Przejmowanej, na akcje w kapitale zakładowym ZE PAK SA, jako Spółki Przejmującej.

#### **Nowe kierunki strategii ZE PAK SA**

Wobec pogarszających się perspektyw dla konwencjonalnych wytwórców energii elektrycznej, zwłaszcza tych bazujących na wysokoemisyjnych paliwach ZE PAK SA podjął decyzję o wyznaczeniu nowych kierunków strategii, zgodnie z którymi pod koniec bieżącej dekady Grupa zakończy produkcję energii z węgla. W najbliższych latach w ZE PAK coraz więcej energii będzie wytwarzane z OZE, a po zakończeniu wydobycia węgla, energia produkowana będzie już wyłącznie z odnawialnych źródeł. Istotnym kierunkiem nowej strategii jest również produkcja i wykorzystanie wodoru.

Kierunki strategii zakładają, że proces transformacji ZE PAK potrwa przez najbliższe lata. W tym czasie będą uruchamiane kolejne projekty wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych i stopniowo wygaszane moce bazujące na węglu brunatnym. Termin zakończenia produkcji energii z węgla nie jest przypadkowy, Spółka zamierza wpasować się w finalne daty wytwarzania energii z węgla wyznaczone w Porozumieniu Paryskim.

Bazowy model funkcjonowania segmentu węglowego zakłada korzystanie z obecnie eksploatowanych odkrywek i brak nowych inwestycji w tym obszarze. Generacja energii w blokach węglowych w elektrowni Pątnów I ulegnie skróceniu do czasu funkcjonowania systemu wsparcia w postaci rynku mocy lub innego, który zapewni ekonomiczną efektywność takiej działalności. Nowocześniejszy i bardziej efektywny blok w elektrowni Pątnów II mógłby funkcjonować dłużej, jednak tutaj również warunkiem jest ekonomiczna efektywność jego wykorzystania. Zakładany czas zakończenia produkcji energii w źródłach węglowych Grupy ZE PAK, planowany jest nie później niż na koniec bieżącej dekady.

Jednocześnie z wygaszaniem działalności węglowej rozwijane będą nowe obszary, w których Grupa ZE PAK zamierza zaistnieć.

#### **Zmiany w Radzie Nadzorczej**

W dniu 4 listopada 2020 roku Pan Piotr Woźny złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki oraz pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 5 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Woźnego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu z dniem 6 listopada 2020 roku.

**PODPISY:**

Piotr Woźny  
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel  
Wiceprezes Zarządu

.....

Andrzej Janiszowski  
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

.....

**ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA**

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU**

## SPIS TREŚCI

BILANS.....	64
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	68
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	70
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	72
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY.....	74
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	74
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.....	74
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	76
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	77
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	77
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY .....	77
7. KOREKTA BŁĘDU.....	77
8. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPLYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....	78
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	78
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 .....	78
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	78
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	79
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH... ..	79
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 .....	79
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.....	79
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	79
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	80
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	80
19. ZDARZENIA OKRESU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	80
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	80
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) .....	80
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	81

## BILANS

### Aktywa

	<i>30 września</i> 2020 roku <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca</i> 2020 roku <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia</i> 2019 roku	<i>30 września</i> 2019 roku <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca</i> 2019 roku <i>(niebadane)</i>
	<b>1 604 011</b>	<b>1 588 868</b>	<b>1 519 635</b>	<b>1 654 025</b>	<b>1 685 404</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>					
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	5 270	5 312	2 195	2 387	2 621
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 270	5 312	2 195	2 387	2 621
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>658 366</b>	<b>649 017</b>	<b>455 901</b>	<b>589 754</b>	<b>597 745</b>
1. Środki trwałe	616 295	607 885	436 863	540 031	549 653
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 111	10 112	10 114	1 278	1 279
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	156 547	152 589	128 846	164 543	167 282
c) urządzenia techniczne i maszyny	447 941	444 038	296 537	372 932	379 448
d) środki transportu	943	336	492	377	675
e) inne środki trwałe	753	810	874	901	969
2. Środki trwałe w budowie	20 526	21 192	17 478	48 186	48 092
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	21 545	19 940	1 560	1 537	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	-	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>934 442</b>	<b>927 842</b>	<b>1 054 533</b>	<b>1 054 533</b>	<b>1 077 635</b>
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	934 442	927 842	1 054 533	1 054 533	1 077 635
a) w jednostkach powiązanych	934 290	927 690	1 054 381	1 054 381	1 077 483
– udziały lub akcje	933 790	927 690	1 049 381	1 049 381	1 049 381
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	23 102
– inne długoterminowe aktywa finansowe	500	-	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	152	152
– udziały lub akcje	152	152	152	152	152
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 933</b>	<b>6 697</b>	<b>7 006</b>	<b>7 351</b>	<b>7 403</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 933	6 697	7 006	7 351	7 403



## BILANS (cd.)

	<b>302 794</b>	<b>219 870</b>	<b>472 399</b>	<b>450 265</b>	<b>242 329</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>					
<b>I. Zapasy</b>	<b>67 955</b>	<b>75 238</b>	<b>77 524</b>	<b>63 505</b>	<b>63 879</b>
1. Materiały	49 565	55 990	52 628	38 515	41 919
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	18 390	19 248	24 893	24 990	21 960
5. Zaliczki na dostawy	-	-	3	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>110 657</b>	<b>94 191</b>	<b>180 680</b>	<b>248 456</b>	<b>145 621</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	62 082	36 706	115 897	180 456	80 291
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	59 943	36 706	112 472	54 546	48 699
– do 12 miesięcy	59 943	36 706	112 472	54 546	48 699
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	2 139	-	3 425	125 910	31 592
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	48 575	57 485	64 783	68 000	65 330
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 213	26 644	36 541	35 252	34 522
– do 12 miesięcy	18 213	26 644	36 541	35 252	34 522
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 108	3 804	7 529	6 855	7 508
c) inne	25 254	27 037	20 713	25 893	23 300
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>123 428</b>	<b>49 080</b>	<b>213 818</b>	<b>137 541</b>	<b>31 525</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	123 428	49 080	213 818	137 541	31 525
a) w jednostkach powiązanych	7 010	7 000	2 000	49 867	25 403
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	10	-	-	47 867	23 403
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 000	7 000	2 000	2 000	2 000
b) w pozostałych jednostkach	725	-	-	1 917	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	725	-	-	1 917	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	115 693	42 080	211 818	85 757	6 122
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	115 693	42 080	211 818	85 757	6 122
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>754</b>	<b>1 361</b>	<b>377</b>	<b>763</b>	<b>1 304</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 906 805</b>	<b>1 808 738</b>	<b>1 992 034</b>	<b>2 104 290</b>	<b>1 927 733</b>

Konin, dnia 25 listopada 2020 roku

## BILANS (cd.)

### Pasywa

	30 września 2020 roku (niebadane)	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku	30 września 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 318 385</b>	<b>1 321 008</b>	<b>1 292 048</b>	<b>1 464 425</b>	<b>1 362 345</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030	380 030	380 030
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(164 915)</b>	<b>(164 914)</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(118 575)</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>26 338</b>	<b>28 960</b>	<b>(46 339)</b>	<b>126 038</b>	<b>23 958</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>588 420</b>	<b>487 730</b>	<b>699 986</b>	<b>639 865</b>	<b>565 388</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>492 887</b>	<b>404 850</b>	<b>593 521</b>	<b>447 454</b>	<b>335 687</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128 308	123 291	112 842	51 273	42 838
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 321	17 012	25 771	11 121	11 401
– długoterminowa	11 420	11 331	11 155	7 972	7 950
– krótkoterminowa	3 901	5 681	14 616	3 149	3 451
3. Pozostałe rezerwy	349 258	264 547	454 908	385 060	281 448
– długoterminowe	85 475	85 394	82 111	112 445	112 246
– krótkoterminowe	263 783	179 153	372 797	272 615	169 202
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 510</b>	<b>2 061</b>	<b>2 291</b>	<b>2 209</b>	<b>2 433</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	2 510	2 061	2 291	2 209	2 433
a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	510	61	291	209	433
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
e) inne	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>85 655</b>	<b>74 966</b>	<b>102 825</b>	<b>180 048</b>	<b>220 545</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	19 441	19 123	20 212	12 794	11 206
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 441	16 622	14 222	12 791	11 102
– do 12 miesięcy	19 441	16 622	14 222	12 791	11 102
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	2 501	5 990	3	104

## BILANS (cd.)

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	60 533	49 911	78 092	162 067	205 093
a) kredyty i pożyczki	-	-	-	97 474	134 162
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	483	294	1 694	71	209
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 769	17 803	27 203	31 659	33 541
– do 12 miesięcy	25 769	17 803	27 203	31 659	33 541
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	21 257	23 291	41 377	26 031	28 843
h) z tytułu wynagrodzeń	4 200	3 808	3 905	3 859	3 235
i) inne	8 824	4 715	3 913	2 973	5 103
4. Fundusze specjalne	5 681	5 932	4 521	5 187	4 246
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 368</b>	<b>5 853</b>	<b>1 349</b>	<b>10 154</b>	<b>6 723</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 368	5 853	1 349	10 154	6 723
– długoterminowe	329	340	363	375	387
– krótkoterminowe	7 039	5 513	986	9 779	6 336
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 906 805</b>	<b>1 808 738</b>	<b>1 992 034</b>	<b>2 104 290</b>	<b>1 927 733</b>

Konin, dnia 25 listopada 2020 roku

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>785 064</b>	<b>264 463</b>	<b>1 070 575</b>	<b>376 087</b>
– od jednostek powiązanych	113 153	33 265	240 015	82 009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	720 642	242 122	882 732	324 476
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	64 422	2 2341	187 843	51 611
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>786 084</b>	<b>268 476</b>	<b>963 150</b>	<b>331 992</b>
– jednostkom powiązanym	96 849	48 088	247 271	95 628
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	737 021	248 789	804 461	283 449
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 063	19 687	158 689	48 543
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(4 013)</b>	<b>107 425</b>	<b>44 095</b>
D. Koszty sprzedaży	1 001	286	1 048	254
E. Koszty ogólnego zarządu	30 680	10 349	32 254	11 187
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	<b>(32 701)</b>	<b>(14 648)</b>	<b>74 123</b>	<b>32 654</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	219 705	10 404	6 242	2 175
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 656	-	1 088	-
II. Dotacje	6 862	6 839	35	12
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	186 000	-	-	59
IV. Inne przychody operacyjne	24 187	3 565	5 119	2 104
H. Pozostałe koszty operacyjne	31 630	(2 504)	15 682	2 938
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	231
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 537	352	1 654	-
III. Inne koszty operacyjne	26 093	(2 856)	14 028	2 707
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	<b>155 374</b>	<b>(1 740)</b>	<b>64 683</b>	<b>31 891</b>
J. Przychody finansowe	9 003	4 336	82 514	79 435
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3 477	3 477	78 868	77 038
a) od jednostek powiązanych, w tym:	3 419	3 419	78 830	77 000
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	78 830	77 000
b) od jednostek pozostałych, w tym:	58	58	38	38
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	905	3	610	219
– od jednostek powiązanych	-	-	323	110
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 277	726	2 656	2 143
V. Inne	2 344	130	380	35
K. Koszty finansowe	122 562	190	9 255	3 683
I. Odsetki, w tym:	309	43	7 951	3 418
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	121 691	-	-	-
IV. Inne	562	147	1 304	265
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)</b>	<b>41 815</b>	<b>2 406</b>	<b>137 942</b>	<b>108 669</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW ISTRAT (wariant kalkulacyjny) (cd.)

M. Podatek dochodowy	15 477	5 028	11 904	6 589
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
<b>O. Zysk netto (L–M–N)</b>	<b>26 338</b>	<b>(2 622)</b>	<b>126 038</b>	<b>102 080</b>

Konin, dnia 25 listopada 2020 roku

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	<b>26 338</b>	(2 622)	<b>126 038</b>	102 080
II. Korekty razem	<b>(75 090)</b>	97 389	<b>(92 801)</b>	15 704
1. Amortyzacja	23 612	8 163	28 940	9 619
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(753)	(1 003)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 171)	(3 434)	(73 013)	(75 722)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(66 311)	669	(1 552)	(122)
5. Zmiana stanu rezerw	286 606	88 037	277 131	111 768
6. Zmiana stanu zapasów	9 569	7 283	(7 420)	375
7. Zmiana stanu należności	72 160	(26 905)	(6 063)	(27 665)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(15 338)	21 668	(13 119)	(4 614)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 874	2 633	9 451	4 965
10. Inne korekty	(390 091)	(725)	(306 403)	(1 897)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(48 752)</b>	<b>94 767</b>	<b>33 237</b>	<b>117 784</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	<b>1 340</b>	<b>1 340</b>	<b>25 192</b>	<b>1 841</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	13 324	(27)
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 340	1 340	11 868	1 868
a) w jednostkach powiązanych	1 282	1 282	11 830	1 830
b) w pozostałych jednostkach	58	58	38	38
– zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	58	58	38	38
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
– odsetki	-	-	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	<b>48 312</b>	<b>22 419</b>	<b>5 528</b>	<b>1 599</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41 702	15 809	5 528	1 599
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 610	6 610	-	-
a) w jednostkach powiązanych	6 610	6 610	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(46 972)</b>	<b>(21 079)</b>	<b>19 664</b>	<b>242</b>

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)(cd.)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	401	75	116 489	38 391
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	-	-	111 408	37 136
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	95	32	112	28
8. Odsetki	306	43	4 969	1 227
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(401)</b>	<b>(75)</b>	<b>(116 489)</b>	<b>(38 391)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(96 125)</b>	<b>73 613</b>	<b>(63 588)</b>	<b>79 635</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(96 125)	73 613	(63 593)	79 635
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	(5)	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>211 818</b>	<b>42 080</b>	<b>149 345</b>	<b>6 122</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>115 693</b>	<b>115 693</b>	<b>85 757</b>	<b>85 757</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	4 679	(1 903)	3 443	-

Konin, dnia 25 listopada 2020 roku

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30 września 2020 roku (niebadane)	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku	30 września 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 292 048</b>	<b>1 292 048</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 338 387</b>
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 292 048</b>	<b>1 292 048</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 338 387</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 124 377	1 124 377	1 094 697	1 124 377	1 124 377
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	29 680	-	-
a) zwiększenie	-	-	29 680	-	-
– emisji akcji	-	-	-	-	-
– z podziału zysku	-	-	29 649	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-	31	-	-
– przejęcia spółki	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
<b>2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 466	227 466	227 466	227 497	227 497
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– zbycia środków trwałych	-	-	-	-	-
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 496</b>	<b>227 496</b>
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(118 575)	(118 575)	(118 575)	(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	-	-	-	-	-



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

5.4. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(118 575)	(118 575)	(118 575)	(118 575)	(118 575)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(118 575)	(118 575)	(118 575)	(118 575)	(118 575)
a) zwiększenie	(46 339)	(46 339)	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(46 339)	(46 339)	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	-	-	-
5.6. (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(164 914)	(164 914)	(118 575)	(118 575)	(118 575)
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(164 914)</b>	<b>(164 914)</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(118 575)</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>26 338</b>	<b>28 960</b>	<b>(46 339)</b>	<b>126 038</b>	<b>23 958</b>
a) zysk netto	26 338	28 960	-	126 038	23 958
b) strata netto	-	-	(46 339)	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 318 385</b>	<b>1 321 008</b>	<b>1 292 048</b>	<b>1 464 425</b>	<b>1 362 345</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 318 385</b>	<b>1 321 008</b>	<b>1 292 048</b>	<b>1 464 425</b>	<b>1 362 345</b>

Konin, dnia 25 listopada 2020 roku

## **INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY**

### **1. Informacje ogólne o Spółce**

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

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

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

#### **1. Rzeczowy Majątek Trwały**

##### **a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych**

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

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

## 2. Aktywa obrotowe

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

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

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących zasad rachunkowości i wydała nowe standardy. Wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych. Ponadto standardy te są przedmiotem procesu zatwierdzenia przez UE. W związku z tym istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, 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 30 września 2020 roku (dane niebadane):

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	658 366	628 898	(29 468)
Kapitał własny	1 318 385	1 185 959	(132 426)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	128 308	188 526	60 218

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

	<i>30 września 2020 (niebadane)</i>
Zysk netto UOR	26 338
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(12 098)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	96
Korekta MSSF16	97

  

	<i>30 września 2020 (niebadane)</i>
Kapitał UOR	1 318 385
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(95 944)
Korekta MSSF9	(41)
Korekta MSSF16	(36 441)

### 3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

- 1) Spółka odnotowała za 9 miesięcy 2020 roku zysk netto w wysokości 26 338 tysięcy złotych. Do uzyskania dodatniego wyniku netto przyczyniły się zdarzenia jednorazowe dotyczące wyników testów na utratę wartości aktywów, które podwyższyły wynik o 64 309 tysięcy złotych. Bez uwzględnienia wyżej opisanych zdarzeń o jednorazowym charakterze Spółka zakończyłaby 9 miesięcy 2020 roku stratą netto w wysokości 37 971 tysięcy złotych.
- 2) Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe wraz z krótkoterminową częścią rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz zakupionych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przewyższają aktywa obrotowe Spółki o kwotę 54 263 tysięcy złotych, co oznacza pogorszenie w stosunku do końca 2019 roku, gdy różnica ta wyniosła 18 737 tysięcy złotych.

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

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

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej (zwłaszcza w początkowych miesiącach roku) oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Spółkę. Zanotowano 32,19% 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 22,31% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 66,67%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Grupy w porównaniu z wynikami notowanymi w 2019 roku.

Bez wątpienia dotychczasowy model działalności spółek zajmujących się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych będzie musiał ulec przekształceniu w kierunku niskoemisyjnych technologii wytwarzania. Niewiadomą pozostaje jedynie tempo tego procesu. Zarząd będąc świadomym 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 CO<sub>2</sub>, poziom zadłużenia krótkoterminowego oraz niepewność dotycząca regulacji rynkowych determinujących ceny wytwarzanej energii oraz uzyskiwanych certyfikatów, wpływają na niepewność realizacji planów przyjętych przez Zarząd.

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

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

#### **4. Połączenie spółek handlowych**

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

#### **5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości**

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku opublikowanym w dniu 3 kwietnia 2020 roku.

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

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

#### **7. 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 2019 roku	zmiany			30 września 2020 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Zapasy	42 117	6 743	-	4 108	44 752

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

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 7 778,228 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2020 do dnia 30 września 2020 roku Grupa otrzymała 279 625,549 MWh certyfikatów za produkcję od października 2019 do maja 2020. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 16 836,854 MWh za produkcję czerwca i lipca 2020. Do 30 września 2020 roku sprzedano 316 123,829 MWh na TGE SA.

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2019 roku	zmiany			30 września 2020 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Wartości niematerialne i prawne	1 278	-	-	-	1 278
Rzeczowe aktywa trwałe	1 627 615	113 066	-	300 489	1 440 192
Aktywa finansowe	107 608	121 690	-	-	229 298
Należności	35 641	105	-	7	35 739

## 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			30 września 2020 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	25 771	3 304	12 080	1 674	15 321
– rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	12 475	1 343	-	1 674	12 144
– rezerwa na premię roczną	10 498	-	10 498	-	-
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 798	1 961	1 582	-	3 177
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	365 245	255 707	365 245	-	255 707

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU  
 (w tysiącach złotych)

Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	6 362	609	-	85	6 886
Rezerwa na rekultywację	63 921	3 270	-	101	67 090
Rezerwa na likwidację	18 190	195	-	-	18 385
Rezerwa na opłaty	1 190	-	-	-	1 190
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	619	6 821	614	182	6 644
– opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	6 597	-	177	6 420
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	453	224	448	5	224
– rezerwa na koszty bieżącego roku	166	-	166	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	14 325	38	45	-	14 318
<b>Razem</b>	<b>495 623</b>	<b>269 944</b>	<b>377 984</b>	<b>2 042</b>	<b>385 541</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 633 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 14 833 tysięcy złotych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 30 577 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 2 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 7 227 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 powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 9 miesięcy 2020 roku transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 okresu obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat**

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 25 listopada 2020 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2020 roku.

## **20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2020 roku, to jest do dnia 25 listopada 2020 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

### ***Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy***

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

Kolejne odczyty wskaźników gospodarczych potwierdzają, że skutki pandemii mają istotny wpływ na sytuację gospodarczą. Spadł m.in. poziom produkcji przemysłowej i inwestycji, przyczyniając się do obniżenia krajowego zużycia energii elektrycznej, a tym samym wpływając na ograniczenie jej produkcji. Według danych PSE ogółem produkcja energii elektrycznej w Polsce w okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku spadła o 6,55%, przy nawet kilkunastoprocentowych spadkach w poszczególnych miesiącach. Spadek produkcji energii elektrycznej z węgla brunatnego w tym okresie był jeszcze większy i wyniósł 10,03%. Niebagatelne znaczenie dla Grupy miał również i może w przyszłości mieć, podwyższony poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych, w tym zmieniające się relacje cen na poszczególnych rynkach (w szczególności cen energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla). Dynamiczne zmiany cen na rynkach surowcowych, przede wszystkim głównych surowców energetycznych mają pośredni wpływ na inne towary powiązane z szeroko rozumianą energetyką, np. ceny gazu, energii elektrycznej a pośrednio również uprawnień do emisji dwutlenku węgla. 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 okresie pierwszych 9 miesięcy 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej (zwłaszcza w początkowych miesiącach roku) 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 31,31% 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 12,90% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 56,71%. 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. W celu minimalizowania wpływu ustanawiania zabezpieczeń na sytuację płynnościową podejmowane są starania by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje zastępować instrumentami niepieniężnymi.

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

Wobec pogorszenia sytuacji w zakresie możliwości sprzedaży i handlu energią elektryczną spowodowanych przez skutki pandemii, a co za tym idzie pogorszenia warunków ekonomicznych działalności spółki z Grupy, w miarę możliwości, korzystają z programów wsparcia w postaci „tarcz antykryzysowych”.

## 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 26.2 i 27 sssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 22 sssf),
- informacje o istotnych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym (punkt 33 sssf).

Konin, dnia 25 listopada 2020 roku