

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

BILANS.....	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	13
2. SKŁAD ZARZĄDU	13
3. 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 MSR.....	13
4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	15
5. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH	15
6. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	15
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
1. INFORMACJE O ZNAČĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGLYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	25
2. INFORMACJE O ZNAČĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM , A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	25
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM	25
4. KOREKTA BŁĘDU	25
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	25
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	26
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
8. INWESTYCJE	32
8.1. Inwestycje długoterminowe	32
8.2. Inwestycje krótkoterminowe	33
9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	33
10. KAPITAŁY	34
11. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	34
12. PODZIAŁ ZYSKU.....	35
12.1 Podział zysku za rok poprzedni	35
12.2 Podział zysku za rok bieżący.....	35
13. REZERWY	36
14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	37
15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	37
16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	38
17. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	38
18. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	39
19. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE	39
20. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	40
21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	40
22. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM	40
23. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO	40
24. INFORMACJA O PRZYCHODACH , KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	41
25. PODATEK DOCHODOWY	41
26. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM	44
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	44
28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	44
29. PRZYCHODY FINANSOWE.....	45
30. KOSZTY FINANSOWE	45

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

31.	KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE	45
32.	PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE	46
33.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
34.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYCH W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
35.	INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	47
36.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ	47
37.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU ORAZ EMERYTURACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	47
38.	INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	48
39.	INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH , KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	48
40.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	48
	40.1. Grupa kapitałowa	48
	40.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	49
41.	WYKAZ SPÓLEK, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITAŁE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI.....	54
42.	INFORMACJA NA TEMAT SPEŁNIENIA WYMOGÓW ART. 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE.....	55
43.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	56

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Skład Zarządu

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

Jednocześnie na posiedzeniu Rady Nadzorczej odbytym w dniu 3 marca 2017 roku Pani Katarzyna Sobierajska i Pan Tomasz Zadroga złożyli rezygnacje ze stanowisk Wiceprezesów Zarządu Spółki z dniem 3 marca 2017 roku oraz Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Elżbietę Niebisz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

Od 3 marca 2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

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

3. 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 MSR

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze 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 („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:



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.

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 amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

Opisane poniżej 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 powiązanymi, które zostały wyeliminowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

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

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale 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 sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości 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 polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.



ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 grudnia 2017 roku:

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	647 027	652 131	5 104
Kapitał własny	1 516 912	1 460 614	(56 298)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	79 212	140 575	61 363

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

	<i>31 grudnia 2017</i>
Zysk netto UOR	90 637
Korekta rzeczowego majątku trwałego	2 509
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(884)

	<i>31 grudnia 2017</i>
Kapitał UOR	1 516 912
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(56 298)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(884)

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku.

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

5. Połączenie spółek handlowych

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

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2342 z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2017 roku poz. 2343 z późniejszymi zmianami),
3. Rozporządzenie MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami),
4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 roku poz. 1639) z późniejszymi zmianami.

Spółka wprowadziła do stosowania w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów następujące zarządzenia:

1. Zarządzenie nr 35/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego,
2. Zarządzenie nr 34/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie Zakładowego Planu Kont dla ZE PAK SA

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- wartości niematerialnych i prawnych,
- środków trwałych,
- inwestycji w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych,
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych),

– instrumentów finansowych.

Spółka stosuje następujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. Po ujęciu początkowym wartość środków trwałych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przy prowadzeniu kont ksiąg pomocniczych (analitycznych) rzeczowych składników majątku trwałego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy stosowane są zasady wynikające z Zarządzenia nr 35/2003 Prezesa Zarządu- Dyrektora Generalnego ZE PAK SA z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego w ZE PAK SA, i tak:

- przedmioty o wartości do 0,5 tysiąca złotych zaliczane są do materiałów;
- dla środków trwałych o wartości od 0,5 do 3,5 tysiąca złotych ustalono dokonywanie odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w miesiącu oddania do używania; zgodnie z artykułem 16f pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; środki trwałe o wartości powyżej 3,5 tysiąca złotych nabyte przed 1 stycznia 1997 roku amortyzowane są metodą liniową, natomiast środki trwałe nabyte po 1 stycznia 1997 roku, zgodnie z decyzją Zarządu ZE PAK SA, amortyzowane są metodą degresywną; począwszy od 1 stycznia 2000 roku wszystkie nowo zakupione środki trwałe są ponownie amortyzowane metodą liniową;
- przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów, wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny, po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy, ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2000 roku, dla celów podatkowych, dla wszystkich nowo nabytych środków trwałych przyjmowane są stawki amortyzacji określone w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych;
- uwzględniono konieczność korekty naliczonej amortyzacji w przypadku, gdy przedmioty o cenie wyższej niż 3,5 tys. złotych i planowanym okresie używania poniżej roku, w praktyce będą użytkowane dłużej niż 1 rok;
- komputery i zespoły komputerowe amortyzuje się metodą liniową z możliwością zastosowania współczynnika podwyższającego, zgodnie z art. 16i ust. 2 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2001 roku zmieniono zasady amortyzacji bilansowej środków trwałych, które podlegały wycenie przy prywatyzacji Spółki. Od dnia 1 stycznia 2001 roku środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznego użytkowania;
- szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały;
- środki trwałe w budowie wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, w ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne, środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania;
- koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu, pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat;
- ustawa przed zmianami zakładała ewidencję pozabilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów. Znowelizowana ustawa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych. W myśl art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1990 roku o zmianie ustawy o gospodarce gruntami i wywłaszczaniu nieruchomości (Dz.U. Nr 79 poz. 464), grunty stanowiące własność Skarbu Państwa lub własność gminy będące w dniu 5 grudnia 1990 roku w zarządzie państwowych osób prawnych innych niż Skarb Państwa lub komunalnych osób prawnych stały się z tym dniem z mocy prawa przedmiotem użytkowania wieczystego.



Nabyte w ten sposób prawo wieczystego użytkowania gruntu nie zostało ujęte w księgach, lecz jest wykazywane pozabilansowo;

- zgodnie z UoR Spółka dokonuje inwentaryzacji środków trwałych raz na cztery lata, ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w 2014 roku;
- na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych, jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- licencje – oprogramowanie - 2 lata,
- pozostałe licencje - 5 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się między innymi:

- należności z tytułu wpłacanych kaucji (np. w ramach umów najmu),
- należności od jednostek, z którymi zawarto ugodę bankową lub układ.

Należności długoterminowe, podobnie jak inne należności, wycenia się zgodnie z art. 28 UoR i w ciągu roku, czyli na dzień nabycia lub powstania - według wartości nominalnej oraz na dzień bilansowy - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to zasoby majątkowe kontrolowane przez jednostkę, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Inwestycje mogą mieć charakter aktywów niefinansowych i występują wtedy jako:

- nieruchomości,
- wartości niematerialne i prawne,

lub charakter aktywów finansowych i występują wtedy jako:

- udziały i akcje,
- inne papiery wartościowe (długoterminowe bony, obligacje skarbowe itp.),
- udzielone pożyczki długoterminowe,
- inne długoterminowe aktywa (weksle, czeki, lokaty, bony komercyjne).

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy, w jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Bony komercyjne nie notowane na rynku wycenia się na dzień bilansowy metodą liniową tj. w cenie nabycia powiększonej o odpowiednią część dyskonta przypadającą na okres do dnia bilansowego, przy uwzględnieniu ewentualnej trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych

oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,

- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego, to ta część kwoty przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość wykazywaną w bilansie, jest odraczana w czasie i rozliczana w okresie obowiązywania umowy leasingowej. Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego i jeżeli transakcja została zawarta w cenach odpowiadających wartości godziwej, jakiegokolwiek zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli cena sprzedaży jest niższa od wartości godziwej, zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy stratę kompensują przyszłe opłaty leasingowe niższe od cen rynkowych. W takiej sytuacji strata podlega odroczeniu w czasie i rozliczeniu proporcjonalnie do opłat leasingowych przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (lub kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Poszczególne składniki zapasów wycenia się w następujący sposób:

- paliwo produkcyjne - metodą „średniej ważonej”,
- części zamienne i pozostałe materiały - metodą „średniej ważonej”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz o koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych posiadanych zapasów. Odpisy aktualizacyjne zapasów zwiększają pozostałe koszty operacyjne.



W Spółce obowiązuje procedura ciągłej inwentaryzacji stanów zapasów materiałów remontowych i eksploatacyjnych. Stan zapasów paliwa produkcyjnego jest weryfikowany co miesiąc, ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Świadczenia pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Składniki majątku wytworzone we własnym zakresie

Koszt wytworzenia majątku we własnym zakresie obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z ich wytworzeniem.

Koszty bezpośrednie obejmują:

- wartość zużytych materiałów bezpośrednich,
- płace bezpośrednie,
- zużycie narzędzi specjalistycznych,
- inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakim znajduje się w dniu wyceny.

Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych to przeciętna, zgodna z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Do kosztów wytworzenia, po których wycenia się aktywa, nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych. Przeniesienie kosztów wytworzenia do składników majątku ZE PAK SA następuje najpóźniej na dzień sporządzenia bilansu.

Kapitały własne

W Spółce występują następujące kapitały, które w bilansie wykazuje się według wartości nominalnej, a mianowicie:

- Kapitał akcyjny,
- Kapitał zapasowy,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, z przeniesienia z Funduszu Załogi oraz z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Fundusze specjalne

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2191) z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w kwocie uzgodnionej ze Związkami Zawodowymi. Zgodnie z podpisanym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem Spółka administruje Międzyzakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych Spółki i spółek zależnych. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia bilansowego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.



Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793

Różnice kursowe

Różnice kursowe dotyczące rozrachunków wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych. W rachunku zysków i strat różnice kursowe są wykazywane po ich skompensowaniu.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych potwierdza się w oparciu o bankowy druk potwierdzenia sald. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna

Potwierdzenia sald

Potwierdzenie należności i udzielonych pożyczek na dzień bilansowy następuje na podstawie wysłania do wszystkich kontrahentów pisemnych informacji o stanie sald i ich potwierdzenia przez kontrahentów.

Nie wymagają pisemnego potwierdzenia salda określone w art. 26 ust. 1 pkt 3 ustawy m.in.:

- należności sporne i wątpliwe,
- należności i zobowiązania wobec pracowników,
- salda z tytułu zobowiązań i należności publicznoprawnych,
- małe salda, których wysokość nie przekracza kosztu wysyłki pocztowej.

Zgodnie z zasadą istotności ustawy, jeżeli kontrahenci, u których należność nie przekracza wartości 2% kwoty stanowiącej podstawę zaliczenia nowych składników majątku do środków trwałych amortyzowanych w czasie tj. 3,5 tys. zł, nie zwrócą potwierdzenia salda drogą pisemną, przyjmuje się, że saldo nie budzi zastrzeżeń.

Zgodnie z zasadą istotności ustawy jeżeli saldo należności nie przekraczające wartości 2% kwoty stanowiącej podstawę zaliczenia nowych składników majątku do środków trwałych amortyzowanych w czasie tj. 3,5 tys. zł nie wykazuje ruchu przez ostatnie pół roku, należy je spisać w pozostałe koszty operacyjne.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

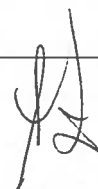
Rozliczenia międzyokresowe

Pożyczki otrzymane na finansowanie inwestycji proekologicznych, a następnie umorzone poprzez przyznanie dotacji, wykazuje się jako inne rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozlicza w rachunku wyników w kolejnych okresach, proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych zakupionych bądź wytworzonych w ramach finansowanych inwestycji.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż okres, w którym je poniesiono m.in. koszty ubezpieczenia, prenumeraty, dyskonto weksli.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują także część oszacowanych kosztów przyszłej rekultywacji użytkowanych przez Spółkę składowisk popiołu. Koszty te ujmowane są w wartości zdyskontowanej i dotyczą nakładów, jakie Spółka będzie musiała ponieść do całkowitego wypełnienia składowiska popiołu.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów zawierają ponadto pozostałą do rozliczenia wartość rezerwy utworzonej na likwidację majątku Spółki.



Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, w skojarzeniu z energią ciepłą, w kogeneracji z użyciem gazu ziemnego oraz świadectw wynikających z efektywności energetycznej, które jednostka zobowiązana jest umorzyć w związku z dostarczeniem energii elektrycznej odbiorcom finalnym. Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji oraz efektywności energetycznej ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części nie pokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z: wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej opłaty zastępczej.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują kary umowne, odszkodowania z zakładu ubezpieczeń, odsetki podwyższające należność główną, ujemną wartość firmy oraz dotacje otrzymane na wytworzenie środków trwałych.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów Spółka prezentuje również przychody przyszłych okresów związane z rozliczaniem wyników na leasingach zwrotnych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy na koszty likwidacji majątku ujmuje się w wysokości prognozowanych kosztów likwidacji w wartości bieżącej tych kosztów. Rezerwy te są ujmowane drugostronnie jako rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczane w czasie przez pozostały okres eksploatacji urządzeń przeznaczonych do likwidacji. W przypadku urządzeń wyłączonych z ruchu rezerwy na koszty ich likwidacji tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W pozycji rezerw Spółka ujmuje też rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu, na którym Spółka składa odpady.

Rezerwa na demontaż majątku Elektrowni Adamów nie jest tworzona ze względu na brak obowiązku prawnego. Pozwolenie zintegrowane jakie otrzymała Elektrownia Adamów na prowadzenie działalności nie zawiera w swej treści klauzuli o obowiązku likwidacji majątku i w związku z tym nie została utworzona rezerwa.

Inwentaryzacja

Inwentaryzacja stanu majątku Spółki przeprowadzana jest zgodnie z art. 26 i art. 27 ustawy o rachunkowości. Corocznie, odrębnym Zarządzeniem Prezesa ZE PAK SA ustalany jest plan inwentaryzacji rocznej.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

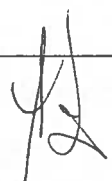
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług, odsetek i dywidend

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży towarów i usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek VAT. Przychody ze sprzedaży energii zakupionej ujmowane są jako przychody ze sprzedaży towarów. Wartość przychodów ze sprzedaży zakupionej energii rozpoznaje się według średniej ceny z umów bilateralnych.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują również przychody ze sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów. W momencie wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w przychodach ze sprzedaży, w związku z czym w celu zapobieżenia zawyżania przychodów w momencie ich sprzedaży, koszty sprzedaży certyfikatów ujmowane są jako korekta przychodów ze sprzedaży.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie jest niewątpliwe.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ odpowiedniej spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.



Koszty operacyjne

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym i sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

Koszty ogólnoprodukcyjne

Koszty ogólnoprodukcyjne rozlicza się statystycznie na sprzedaną energię elektryczną i ciepłą oraz inne roboty i usługi proporcjonalnie do płac bezpośrednich obciążających sprzedaną energię, inne roboty i usługi.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podstawą wyliczenia podatku dochodowego jest zysk brutto skorygowany o trwałe i przejściowe różnice pomiędzy dochodem ustalonym dla potrzeb podatkowych, a wynikiem finansowym bilansowym. Przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego ujmują się w bilansie jako rezerwy na odroczony podatek dochodowy (różnica dodatnia) lub zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych (różnice ujemne).

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie według wartości po skompensowaniu.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu

sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów UOR Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne i odprawy pośmiertne

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów wypoczynkowych określonych przepisami Kodeksu Pracy. Spółka tworzy rezerwy na koszt niewykorzystanych urlopów, do których prawo pracownicy nabyli do dnia bilansowego.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagrodzenia, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę oraz do odpraw pośmiertnych. Rezerwa na odprawy, które będą wypłacone w przyszłości, tworzona jest na podstawie niezależnych obliczeń aktuarialnych

Uprawnienia do emisji CO₂

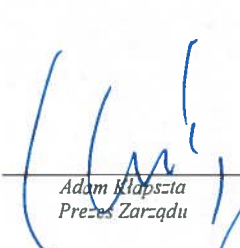
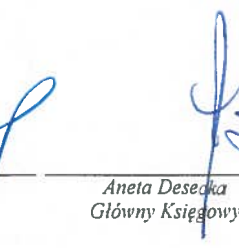
Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne i prawne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia.

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO₂ Spółka tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary.

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

 Adam Kłapszta Prezes Zarządu	 Aneta Lato-Zuchowska Wiceprezes Zarządu	 Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu	 Elżbieta Niebelska Wiceprezes Zarządu	 Aneta Desecka Główny Księgowy
--	---	---	--	---

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 19 kwietnia 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym , a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 19 kwietnia 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

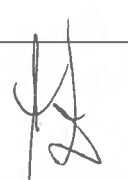
Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne, zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. Korekta błędów

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

5. 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.



6. Wartości niematerialne i prawne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozkładowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	20 790	364 694	-	385 484
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– nabycie	-	-	-	79 002	-	79 002
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	771	-	-	771
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– umorzenie praw do emisji CO2	-	-	-	250 189	-	250 189
– likwidacja	-	-	438	-	-	438
Saldo zamknięcia	-	-	21 123	193 507	-	214 630
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	16 071	3	-	16 074
Zwiększenia, w tym:	-	-	839	-	-	839
– amortyzacja okresu	-	-	839	-	-	839
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	438	-	-	438
Saldo zamknięcia	-	-	16 472	3	-	16 475
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 441	364 691	-	368 132
Saldo zamknięcia	-	-	3 373	193 504	-	196 877

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	18 859	286 230	-	305 089
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 931	360 599	-	362 530
– nabycie	-	-	-	360 599	-	-
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	1 931	-	-	1 931
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	282 135	-	282 135
– umorzenie praw do emisji CO ₂	-	-	-	282 135	-	282 135
– likwidacja	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	20 790	364 694	-	385 484
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	15 228	3	-	15 231
Zwiększenia, w tym:	-	-	843	-	-	843
– amortyzacja okresu	-	-	843	-	-	843
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	16 071	3	-	16 074
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	1 278	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 631	286 227	-	289 858
Saldo zamknięcia	-	-	3 441	364 691	-	368 132

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych:

	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Własne	196 877	368 132
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	196 877	368 132

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyn	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	114 414	3 909	5 541 595
Zwiększenia, w tym:	-	4 642	1 325	285	296	21 857	-	28 405
- nabycie	-	-	41	285	30	26 080	-	26 436
- inne	-	2 335	405	-	-	-	1 550	2 740
- transfery na środki trwałe	-	2 307	879	-	266	(4 223)	-	(771)
Zmniejszenia, w tym:	-	7	547	359	667	-	3 211	4 791
- Likwidacja i sprzedaż	-	7	547	359	667	-	-	4 791
- Inne	-	-	-	-	-	-	4 762	-
Saldo zamknięcia	1 408	1 377 301	4 004 290	3 649	11 592	136 271	698	5 535 209
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	-	-	3 288 030
Zwiększenia, w tym:	4	12 847	26 641	347	396	-	-	40 235
- amortyzacja okresu	4	10 512	26 236	347	396	-	-	37 495
- inne	-	2 335	405	-	-	-	-	2 740
Zmniejszenia, w tym:	-	7	546	282	667	-	-	1 502
- likwidacja i sprzedaż	-	7	546	282	667	-	-	1 502
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	122	765 574	2 548 854	2 475	9 738	-	-	3 326 763
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	432 546	1 053 772	459	597	73 347	-	1 560 721
Zwiększenia, w tym:	-	1 378	-	-	-	(1 378)	-	-
- transfery na środki trwałe	-	1 378	-	-	-	(1 378)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	433 924	1 053 772	459	597	71 969	-	1 560 721
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 290	187 386	426 981	854	1 357	41 067	3 909	662 844
Saldo zamknięcia	1 286	177 803	401 664	715	1 257	64 302	698	647 725

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 361	1 304 521	3 154 992	3 737	11 836	1 017 586	4 329	5 498 362
Zwiększenia, w tym:	47	68 145	848 621	2	205	(901 675)	-	15 345
– nabycie	47	-	56	2	19	15 221	-	15 345
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
– transfery na środki trwałe	-	68 145	848 565	-	186	(916 896)	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	101	16	78	1 497	420	2 112
– Likwidacja i sprzedaż	-	-	101	16	78	1 497	420	2 112
– Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	114 414	3 909	5 511 595
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	113	742 300	2 498 215	1 897	9 618	-	-	3 252 143
Zwiększenia, w tym:	5	10 434	24 645	529	469	-	-	36 082
– amortyzacja okresu	5	10 434	24 645	529	469	-	-	36 082
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	101	16	78	-	-	195
– likwidacja i sprzedaż	-	-	101	16	78	-	-	195
– Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	-	-	3 288 030
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	383 293	447 703	459	597	729 947	-	1 561 999
Zwiększenia, w tym:	-	49 253	606 069	-	-	(655 322)	-	-
– transfery na środki trwałe	-	49 253	606 069	-	-	(655 322)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	1 278	-	1 278
Saldo zamknięcia	-	432 546	1 053 772	459	597	73 347	-	1 560 721
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 248	178 928	209 074	1 381	1 621	693 396	4 329	1 089 977
Saldo zamknięcia	1 290	187 386	426 981	854	1 357	41 067	3 909	662 844

Wartość bilansowa gruntów użytkowanych wieczystie na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 399 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość ta wynosiła 404 tysiące złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane przez ZE PAK SA w 2017 roku wyniosły 26 080 tysięcy złotych, (w roku 2016 odpowiednio 15 221 tysięcy złotych), w tym na ochronę środowiska poniesiono 45 tysięcy złotych (w roku 2016 nakłady inwestycyjne nie obejmowały nakładów na ochronę środowiska).

Nakłady inwestycyjne planowane na 2018 rok wynoszą 24 000 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 660 tysięcy złotych.

Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego

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

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

Czynnikami, które Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu były przesłanki wynikające z uwarunkowań rynkowych w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, spośród których najważniejsze to:

- Regulacje wprowadzone ustawą o rynku mocy z dnia 8 grudnia 2017 roku, która weszła w życie 18 stycznia 2018 roku.
- Utrzymujące się na relatywnie niskim poziomie ceny świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach („zielone certyfikaty”) spowodowane nadpodażą praw majątkowych energii odnawialnej.
- wahania ceny uprawnień do emisji CO₂ (spowodowane zaostrzającą się polityką klimatyczną Unii Europejskiej).

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

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

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

W ZE PAK SA ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze: elektrownia Pątnów I, elektrownia Konin-kolektor, elektrownia Konin blok biomasowy i elektrownia Adamów – która pracowała do 1 stycznia 2018 roku.

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

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- ceny energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowanych prognoz z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przygotowanych dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę. Dla najbliższego okresu prognozy przyjęto ceny wynikające z zawartych kontraktów,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA,
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku,
- koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych,



ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji,
- przyjęto wpływy z rynku mocy od 2021 roku; zakładane stawki zostały oszacowane przez wewnętrzne służby Grupy w oparciu o dostępne prognozy wielkości wsparcia dla energetyki,
- prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu, że mechanizmem wsparcia będą aukcje,
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 8,25%.

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

Stan na 31 grudnia 2017	Wartość testowana	Stwierdzona utrata wartości	Wartość po przeprowadzonym teście
ZE PAK SA	1 516 912	-	1 516 912

Analiza wrażliwości

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

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że istotny wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów ma kwestia uwzględnienia rynku mocy. W scenariuszu pesymistycznym, w przypadku uwzględnienia stawki rynku mocy za MW na poziomie 50% założonej do testów, przy niezmienności pozostałych założeń, kwota dodatkowego odpisu netto wyniosłaby 129,5 mln zł.

	(+) wzrost o 1,0 p.p. (43 mln zł)	(-) spadek o 1,0 p.p. 46 mln zł
średnioważony koszt kapitału		
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	54 mln zł	(54 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(57 mln zł)	57 mln zł
	(+) wzrost o 10%	(-) spadek o 10%
zmiana stawki rynku mocy za 1 MW	68 mln zł	(68 mln zł)



8. Inwestycje

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 139 747	47 964	-	151	-	1 187 862
Wartość brutto	1 167 947	47 964	-	200	-	1 216 111
Odpisy aktualizujące	(28 200)	-	-	(49)	-	(28 249)
Zwiększenia, w tym:	2 449	-	3 500	-	-	5 949
– nabycie	2 449	-	-	-	-	2 449
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	3 500	-	-	3 500
Zmniejszenia, w tym:	-	17 714	-	-	-	17 714
– spłata	-	14 387	-	-	-	14 387
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	3 327	-	-	-	3 327
– inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	1 142 196	30 250	3 500	151	-	1 176 097
Wartość brutto	1 170 396	30 250	3 500	200	-	1 204 346
Odpisy aktualizujące	(28 200)	-	-	(49)	-	(28 249)

Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki utraty wartości posiadanych akcji/udziałów w PAK-Volt SA oraz KWB Adamów SA i związku z tym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, na podstawie których nie stwierdzono utraty wartości tych aktywów.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 143 453	61 736	-	151	-	1 205 340
Wartość brutto	1 171 653	61 736	-	200	-	1 233 589
Odpisy aktualizujące	(28 200)	-	-	(49)	-	(28 249)
Zwiększenia, w tym:	-	615	-	-	-	615
– nabycie	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	615	-	-	-	615
– inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	3 706	14 387	-	-	-	18 093
– spłata	-	14 387	-	-	-	14 387
– sprzedaż	3 706	-	-	-	-	3 706
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	1 139 747	47 964	-	151	-	1 187 862
Wartość brutto	1 167 947	47 964	-	200	-	1 216 111
Odpisy aktualizujące	(28 200)	-	-	(49)	-	(28 249)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	Inne aktywa w jednostkach powiązanych	Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	Inne aktywa w jednostkach pozostałych	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	16 125	-	-	296	16 421
Wartość brutto	-	16 125	-	-	296	16 421
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	574	3 500	-	-	4 074
– nabycie	-	574	-	-	-	574
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	3 500	-	-	3 500
Zmniejszenia, w tym:	-	1 485	-	-	296	1 781
– spłata	-	621	-	-	-	621
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	864	-	-	-	864
– inne	-	-	-	-	296	296
Saldo zamknięcia, z tego	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Wartość brutto	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych	Inne aktywa w jednostkach powiązanych	Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	Inne aktywa w jednostkach pozostałych	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	15 637	-	7 537	-	23 174
Wartość brutto	-	15 637	-	7 537	-	23 174
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	1 405	-	123	296	1 824
– nabycie	-	851	-	123	-	974
– aktualizacja wartości	-	554	-	-	-	554
– inne	-	-	-	-	296	296
Zmniejszenia, w tym:	-	917	-	7 660	-	8 577
– spłata	-	917	-	-	-	917
– sprzedaż	-	-	-	7 660	-	7 660
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	-	16 125	-	-	296	16 421
Wartość brutto	-	16 125	-	-	296	16 421
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

9. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Inne, w tym:	551	748
– koszty wdrożenia licencji	539	748
– pozostałe	12	-
Razem długoterminowe (po odpisie)	551	748
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe</i>		
Prenumerata	9	15
Koszty likwidacji majątku	-	886
Oплата za uczestnictwo w Towarowej Gieldzie Energii	145	149
Koszty wdrożenia licencji	209	209
Oплата za wsparcie systemów informatycznych	44	37
Oплата za ochronę znaku towarowego	-	4
Pozostałe	127	10
Razem krótkoterminowe	534	1 310

10. Kapitały

31 grudnia 2017 roku

	szt.	zł	%	szt.	%
Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	2,00	6,06	3 081 567	6,06
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	13 808 325	2,00	27,18	13 808 325	27,18
Razem	50 823 547		100,00	50 823 547	100,00

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

31 grudnia 2016 roku

	szt.	zł	%	szt.	%
Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud sp. z o.o., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	2,00	6,06	3 081 567	6,06
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	13 808 325	2,00	27,18	13 808 325	27,18
Razem	50 823 547		100,00	50 823 547	100,00

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

11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	489	456
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym:	201 035	343 295
– kredyty obrotowe		
– kredyty inwestycyjne	201 035	343 295
Inne zobowiązania	2 000	-
Razem długoterminowe	203 524	343 751
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	961	139
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym :	153 684	158 629
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Inne kredyty:	153 684	158 629
– kredyty obrotowe	-	-
– kredyty inwestycyjne	153 684	158 629
Razem krótkoterminowe	154 645	158 768

Saldo kredytu inwestycyjnego A udzielonego przez Konsorcjum banków mBank SA, BGK, Bank Millennium SA, PEKAO SA i PKO BP SA na 31 grudnia 2017 roku wynosi 292 592 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 20 marca 2020 roku.

Saldo kredytu inwestycyjnego B udzielonego przez Konsorcjum banków mBank SA, BGK, Bank Millennium SA, PEKAO SA i PKO BP SA na 31 grudnia 2017 roku wynosi 62 127 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 20 marca 2020 roku.

Informacje dotyczące zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań przedstawiono w nocie 17.

12. Podział zysku

12.1 Podział zysku za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2017 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 131 407 tysięcy złotych na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 65 562 tysięcy złotych,
- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 65 845 tysięcy złotych.

12.2 Podział zysku za rok bieżący

Zysk netto za rok obrotowy 2017 wyniósł 90 637 tysięcy złotych. Zarząd ZE PAK SA na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji podziału zysku.



13. Rezerwy

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	68 806	9 922	250 189	1 005	16 848	626	347 396
Zwiększenia	10 406	1 866	221 792	-	-	1 190	235 254
Wykorzystanie	-	(1 390)	(250 189)	(250)	-	(535)	(252 364)
Rozwiązanie	-	-	-	-	(255)	(91)	(346)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:	79 212	10 398	221 792	755	16 593	1 190	329 940
Długoterminowe	79 212	9 210	-	539	16 593	-	105 554
Krótkoterminowe	-	1 188	221 792	216	-	1 190	224 386

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na uprawnienia do emisji CO ₂	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa na likwidację	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	62 920	11 598	282 135	1 698	16 419	-	374 770
Zwiększenia	5 886	456	250 189	250	429	626	257 836
Wykorzystanie	-	-	(282 135)	(943)	-	-	(283 078)
Rozwiązanie	-	(2 132)	-	-	-	-	(2 132)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym:	68 806	9 922	250 189	1 005	16 848	626	347 396
Długoterminowe	68 806	8 835	-	755	16 848	-	95 244
Krótkoterminowe	-	1 087	250 189	250	-	626	252 152

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Stan na dzień 1 stycznia	35 434	35 636
Zwiększenia		113
Wykorzystanie	2	315
Rozwiązanie	209	-
Stan na dzień 31 grudnia	35 223	35 434

15. Zobowiązania długoterminowe

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2017 roku

	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	203 524	-	-	203 524
– kredyty i pożyczki bankowe	201 035	-	-	201 035
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	489	-	-	489
– inne	2 000	-	-	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2017 roku	203 524	-	-	203 524

31 grudnia 2016 roku

	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	254	-	-	254
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	343 751	-	-	343 751
– kredyty i pożyczki bankowe	343 295	-	-	343 295
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	456	-	-	456
– inne	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2016 roku	344 005	-	-	344 005

16. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	14 051	14 097
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	14 051	14 097
– dotacja rozliczana w czasie	457	503
– różnica wartości aportu rzeczowych składników majątkowych	13 594	13 594
Inne, w tym :	-	-
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	13 846	13 662
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	54	70
– dotacja rozliczana w czasie	46	46
– odszkodowanie majątkowe	-	16
– inne	8	8
Inne, w tym :	13 792	13 592
– rezerwa na premię roczną	10 436	10 357
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 373	2 161
– pozostałe rezerwy	179	143
– umorzenie praw majątkowych „zielone certyfikaty”	213	178
– umorzenie praw majątkowych „biała energia”	82	274
– umorzenie praw majątkowych „czerwone certyfikaty”	88	103
– umorzenie praw majątkowych „niebieskie certyfikaty”	62	31
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „żółta”	320	307
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „fioletowa”	39	38
Rozliczenia międzyokresowe – razem	27 897	27 759

17. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2017 Kwota zabezpieczenia	waluta	31 grudnia 2016 Kwota zabezpieczenia	waluta
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych 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	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK w PAK Infrastruktura i PAK-HOLDCO	do kwoty 400 000 do kwoty 339 750	EUR PLN	do kwoty 400 000 do kwoty 339 750	EUR PLN

18. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz:	50 000	141 500
– jednostek powiązanych, w tym:	50 000	141 500
– na rzecz jednostek zależnych	50 000	141 500
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek	-	-
Z pozostałych tytułów na rzecz:	4 049 055	4 345 558
– jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– na rzecz jednostek zależnych	-	-
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek, w tym:	4 049 055	4 345 558
– na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-
– na rzecz znaczącego inwestora	-	-
– na rzecz innych jednostek	4 048 110	4 344 350
– na rzecz pracowników	945	1 208
Zobowiązania warunkowe razem	4 099 055	4 487 058

Ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ tyt. zaniechania inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy

W związku z zawieszeniem inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy Zarząd Spółki oszacował potencjalne ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie ok. 6,5 miliona EUR wraz z odsetkami.

W związku z przedłożeniem do Komisji Europejskiej projektu zmienionego Krajowego Planu Inwestycyjnego na lata 2013-2020 Spółka wystąpiła z zapytaniem do Ministra Środowiska o możliwość zastąpienia zawieszonych zadań inwestycyjnych nowymi zadaniami. W odpowiedzi Minister Środowiska zwrócił się z prośbą o wskazanie listy zadań, których termin zakończenia wskazany w przedmiotowym planie jest zagrożony.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka złożyła pismo do Ministra Środowiska, w którym wyraziła chęć zbilansowania wartości wydanych uprawnień do emisji CO₂ dla inwestycji związanych z blokami 3 i 4, kosztami planowanych inwestycji, które miałyby zostać zamienione. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała odpowiedzi od Ministra Środowiska.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono ryzyka potencjalnego zwrotu otrzymanych darmowych uprawnień do emisji CO₂ związanych z powyższymi zadaniami inwestycyjnymi oraz nie stwierdzono podstaw do utworzenia z tego tytułu ewentualnych rezerw. W sprawozdaniu ujawniono zobowiązanie warunkowe dotyczące zwrotu uprawnień.

19. Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.



20. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2017 i 2016 roku przedstawiała się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, w tym:	1 099 668	1 277 384
– jednostki powiązane	324 063	419 052
– jednostki pozostałe	775 605	858 332
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii, w tym:	684	812
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	684	812
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej, w tym:	57 204	60 575
– jednostki powiązane	30	34
– jednostki pozostałe	57 174	60 541
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	102 816	151 351
– jednostki powiązane	100 928	149 738
– jednostki pozostałe	1 888	1 613
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, w tym:	214 211	129 630
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	214 211	129 630
Przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów, w tym:	2 472	2 428
– jednostki powiązane	1 439	1 757
– jednostki pozostałe	1 033	671
Przychody netto ze sprzedaży razem	1 477 055	1 622 180

Całość przychodów ze sprzedaży w bieżącym i poprzednim roku obrotowym została osiągnięta w obrocie krajowym.

21. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

22. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie powiększyła ceny nabycia towarów lub kosztu wytworzenia produktów o odsetki oraz różnice kursowe.

23. Zapasy w cenie sprzedaży netto

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Materiały	39 601	39 602
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty	-	-
Towary, w tym:	1 985	13 959
– zielone certyfikaty	1 342	13 193
– czerwone certyfikaty	510	572
– żółte certyfikaty	59	-
– białe certyfikaty	74	194
Zaliczki na dostawy	31	354
Ogółem zapasy w cenie sprzedaży netto	41 617	53 915
Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym:	2 521	13 525
– materiały	2 521	3 680
– towary	-	9 845

24. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

25. Podatek dochodowy

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Zysk (strata) brutto	103 514	137 305
Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(42 609)	(117 068)
– wycena pożyczki udzielonej EPII (kapitał)	(2 213)	(6 404)
– przychód z produkcji certyfikatów	(1 599)	-
– odpis amortyzacji	(46)	(1 421)
– zarachowane odsetki od udzielonych pożyczek	(89)	(137)
– zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	-	(442)
– wycena rachunku i rozrachunków	(4)	(86)
– zarachowane odsetki na rachunkach bankowych	(201)	(134)
– wycena kontraktów forward	-	(296)
– rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały	(1 159)	(96)
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	(14)
– rozwiązanie odpisu aktualizującego certyfikaty	(13)	(29 260)
– otrzymane dywidendy	(37 285)	(78 778)
Przychody roku bieżącego nieujęte w wyniku roku obrotowego	271	1 034
– sprzedaż produkcji próbnej	-	732
– zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	137	203
– otrzymane odsetki na rachunkach bankowych	134	99
Koszty roku bieżącego trwale nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 249	2 577
– koszty związków zawodowych	118	166
– amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR	170	170
– amortyzacja środków trwałych z dotacji	73	86
– wpłata na PFRON	1 340	1 389
– odsetki budżetowe	3	305
– koszty reprezentacji	101	83
– koszty Rady Nadzorczej	6	6
– darowizny	243	162
– inne	1 195	210
Koszty roku bieżącego przejściowo nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	251 602	340 759
– składki ZUS	2 503	2 621
– niewypłacone wynagrodzenia (umowy zlecenia)	86	76
– utworzenie rezerwy na premię roczną	9 011	4 818
– utworzenie rezerwy na koszty audytu	169	118
– utworzenie rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	689	429
– aktualizacja wartości zielonych certyfikatów	-	9 845
– utworzenie rezerwy na uprawnienia do emisji CO2	221 792	250 189
– utworzenie rezerwy na likwidację majątku	746	1 315
– zarachowane odsetki za zwłokę	114	-
– utworzenie innych rezerw	-	527
– wycena kontraktu forward	1 101	-
– zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	1 339	-
– koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	13 244	69 795
– RMB zielone certyfikaty	213	178
– RMB czerwone certyfikaty	88	103
– RMB żółte certyfikaty	320	307
– RMB fioletowe certyfikaty	39	39
– RMB biała energia	82	274
– RMB błękitne certyfikaty	62	32
– wycena środków w kasie i na rachunkach w walutach obcych	4	82

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

– inne	-	11
Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(12 205)	(12 852)
– składki ZUS i wynagrodzenia	(2 696)	(2 583)
– wypłacona premia roczna	(8 932)	(10 269)
– likwidacja środków trwałych	(139)	-
– zapłacony podatek za lata ubiegłe	(438)	-
Koszty roku bieżącego uznane za koszty uzyskania przychodu nie ujęte w wyniku finansowym	(124 518)	(128 827)
– amortyzacja podatkowa	(124 518)	(128 827)
Inne różnice	(73 836)	(356 328)
– zakup uprawnień do emisji CO2	(79 001)	(360 599)
– rozwiązanie rezerwy na rekultywację	(250)	(693)
– rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	(1 676)
– rozwiązanie rezerwy na audyt	(132)	(123)
– rozwiązanie rezerwy na opłaty za certyfikaty	(39)	(288)
– rozwiązanie rezerwy na likwidację	(116)	-
– rozwiązanie rezerwy na opłaty	(89)	-
– certyfikaty zakupione na pokrycie obowiązku za rok ubiegły	(612)	(251)
– leasing operacyjny (opłata)	(147)	(130)
– zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	350	2 198
– odwrócenie wyceny udzielonej pożyczki (odsetki + kapitał)	6 404	5 234
– inne	(204)	-
Dochód (Strata) podatkowy(a)	105 468	(133 400)
– wykorzystanie straty podatkowej	(91 114)	-
– darowizny do odliczenia	(112)	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	14 242	(133 400)
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	2 706	-
Podatek dochodowy zwrócony z lat ubiegłych	(273)	-
Podatek dochodowy od dywidendy	38	12
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 406	5 886
Podatek dochodowy razem	12 877	5 898

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Na rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	108 430	84 745	23 685	29 087
Zakupione EUA	36 766	69 291	(32 525)	14 908
wycena pożyczki	421	1 217	(796)	222
Certyfikaty na składzie	352	2 615	(2 263)	(9 700)
Pozostałe	56	169	(113)	24
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 025	158 037	(12 012)	34 541
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 410	4 264	(146)	1 272
Pozostałe rezerwy	34	127	93	(99)
Rezerwy na likwidację majątku	3 153	3 033	(120)	(250)
Rezerwa na rekultywację	144	191	47	132
Rezerwa na uprawnienia CO2	42 140	47 536	5 396	85
Nie przekazane składki ZUS XI-XII	476	498	22	(20)
Odpis aktualizujący zapasy	479	699	220	19
Odpis aktualizujący certyfikaty	153	177	24	53
Odpis aktualizujący należności	367	367	-	2
Odpis aktualizujący finansowy majątek	2 220	2 220	-	-
Leasing zwrotny	92	100	8	115
Aktywo z tytułu straty podatkowej	12 673	29 984	17 311	(29 984)
Pozostałe	472	35	(437)	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 813	89 231	22 418	(28 655)
Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 212	68 806	10 406	5 886

26. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Amortyzacja	38 333	36 925
Zużycie materiałów i energii	617 823	758 536
Usługi obce	152 381	182 899
Podatki i opłaty	288 532	323 851
Wynagrodzenia	91 163	92 777
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 991	24 287
Pozostałe koszty rodzajowe	7 072	8 570
Koszty według rodzaju, razem	1 220 295	1 427 845
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	177	(4 521)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(55)	(103)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 944)	(3 100)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(35 713)	(30 194)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 181 760	1 389 927

27. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	9	-
– zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	9	-
– wartość netto środków trwałych i koszty likwidacji	-	-
Dotacje	46	1 421
Inne przychody operacyjne, w tym:	3 205	5 572
– rozwiązanie rezerwy	205	96
– różnice inwentaryzacyjne	-	510
– zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy magazynowe	1 172	-
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1	14
– otrzymane odszkodowania i kary umowne	354	26
– zyski aktuarialne	-	1 661
– inne	1 473	3 265
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 260	6 993

28. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	9 845
– odpis aktualizujący wartość należności	-	-
– odpis aktualizujący wartość zapasów	-	9 845
– odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	6 818	2 826
– koszty postępowania spornego i egzekucyjnego	203	324
– rezerwa z tytułu likwidacji składników majątku	-	886
– pozostałe rezerwy	1 190	527
– przekazane darowizny rzeczowe i finansowe	243	162
– koszty szkód z tytułu awarii urządzeń	470	218
– koszty likwidacji zapasów	15	98
– zapłacone odszkodowania i kary	33	50
– straty aktuarialne	1 092	-
– pozostałe koszty operacyjne	59	561
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 305	12 671

29. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zyski z tytułu dywidend i udziału w zyskach, w tym:	37 285	78 778
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	37 085	78 722
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	200	56
Odsetki, w tym:	2 743	4 039
– odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym	574	851
– odsetki pozostałe od jednostek powiązanych	-	123
– odsetki od pozostałych kontrahentów	-	112
– odsetki bankowe	2 030	2 953
– odsetki pozostałe	139	-
Zysk ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
– przychody ze zbycia udziałów	-	-
– wartość netto udziałów	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym	-	1 466
– odpis aktualizujący aktywa finansowe	-	-
Inne, w tym:	1 499	2 393
– zrealizowane dodatnie różnice kursowe	1 415	1 335
– zysk ze zrealizowanego kontraktu forward	-	1 011
– pozostałe	84	47
Przychody finansowe, razem	41 527	86 676

30. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Strata ze zbycia inwestycji	-	33
Odsetki, w tym:	16 944	18 820
– odsetki dla jednostek powiązanych	-	-
– odsetki dla jednostek pozostałych	116	1
– odsetki budżetowe	3	206
– odsetki bankowe	16 526	16 796
– odsetki pozostałe (w tym od zobowiązań leasingowych)	299	1 817
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	5 292	-
– przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 101	-
– wycena pożyczki	4 191	-
Inne, w tym:	1 865	4 204
– różnice kursowe	-	-
– pozostałe koszty finansowe	1 119	3 775
– dyskonto rezerwy	746	429
Koszty finansowe, razem	24 101	23 057

31. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym	26 080	15 221
– odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
– różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

32. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku, tj. do dnia 19 kwietnia 2018 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

33. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Środki pieniężne w banku	147 331	169 569
Środki pieniężne w kasie	18	32
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	147 349	169 601
Środki pieniężne w walucie polskiej	147 348	132 608
Środki pieniężne w walutach obcych (po przeliczeniu)	1	36 993
Środki pieniężne w walucie EUR	-	8 362

34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Należności</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(1 033)	16 455
– pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
– zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(1 594)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(1 033)	14 861

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Zobowiązania</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych oraz kredytów	(238 093)	(148 448)
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów	147 205	113 146
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO ₂	59 951	(59 951)
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(850)	130
– zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(12 532)	70 892
– inne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(44 319)	(24 231)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Rezerwy</i>		
Bilansowa zmiana stanu rezerw	(17 456)	(27 374)
– zmiana rezerwy z tytułu umorzenia EUA	250 189	282 135
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	232 733	254 761

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Działalność inwestycyjna		
– zysk (strata) ze zbycia inwestycji	(9)	33
– wycena kontraktu forward	1 101	(296)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych	1 092	(263)
Inne korekty		
Bilansowa zmiana stanu inne korekty	-	-
– zakup uprawnień do emisji CO ₂	138 953	300 648
– nabycie gruntu przez zasiedzenie	-	47
– cesja umowy leasingu samochodu	65	-
Zmiana stanu inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	139 018	300 695

35. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Grupa zatrudnionych		
Zarząd	4,17	5,06
Administracja	40,30	39,96
Dział sprzedaży	10,28	15,64
Pion produkcji	915,18	966,94
Pozostali	258,97	275,26
Zatrudnienie razem	1 228,90	1 302,86

36. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	194	212
Inne usługi atestacyjne	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	23	104
Razem, w tym:	217	316
– należne na dzień bilansowy	204	
– wypłacone na dzień bilansowy	13	316

37. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku oraz emeryturach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Wynagrodzenie		
Zarząd Spółki	2 400	2 825
Rada Nadzorcza	993	1 029
Wynagrodzenia, razem	3 393	3 854

38. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarówno w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

39. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

40. Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązanymi

40.1. Grupa kapitałowa

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Sprawozdania następujących Spółek:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%*	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,58%*	96,23%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,26%	98,41%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla brunatnego	100,00%	100,00%
PAK – Volt SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
PAK Adamów sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	96,2%*	92,57%*
Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	100,00%*	96,23%*

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*
EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	100,00%*	100,00%*
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	-	100,00%

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

40.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wielkość transakcji z podmiotami znajdującymi się pod kontrolą podmiotu dominującego wyniosła:

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	106	155
Sprzedaż	78 075	125 443
Różnice kursowe - koszty finansowe	2 734	2 851
Odsetki - przychody finansowe	574	851
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	8 080	24 373
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	63	72
Pożyczki udzielone	45 464	64 089
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	2 357	3 658
Inne zobowiązania	-	-

PAK Infrastruktura sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	10 582	11 039
Sprzedaż	9 986	10 824
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	3 139	2 815
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 019	1 113
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 085	1 131
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

PAK - HOLDCO sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	6	10
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	25 000	41 994
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych EL PAK sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	-	27 468
Sprzedaż	-	2 582
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	7 129
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	243
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	5 728
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	305

W dniu 1 lipca 2017 roku Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych EL PAK sp. z o.o. połączyło się z Przedsiębiorstwem Remontowym PAK SERWIS sp. z o.o. poprzez przejęcie EL PAK sp. z o.o. przez PAK SERWIS sp. z o.o.

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	386 852	396 169
Sprzedaż	4 440	4 471
Odsetki - koszty finansowe	-	123
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 803	4 615
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA

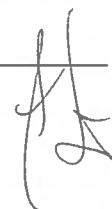
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	176 351	214 225
Sprzedaż	1 663	1 719
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	305	270
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	11 835	9 170
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	88 300	77 593
Sprzedaż	6 162	4 312
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	5 646	21 284
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	920	604
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	12 037	9 014
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	3 049	432

EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	369	631
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3	366
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-



ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	2 216	3 772
Sprzedaż	462	799
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	4	72
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	664
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK Górnictwo sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	3 659	-
Sprzedaż	1 230	24
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	624	2
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 467	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK – Volt SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	5	5
Sprzedaż	323 608	418 542
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	3 300	5 500

	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	17 860	28 802
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	200	200
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-



ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Aquakon sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	266	918
Sprzedaż	137	169
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3	29
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	116
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	1 868	3 742
Sprzedaż	617	1 368
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	5	149
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	374
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

41. Wykaz spółek, w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Na 31 grudnia 2017 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 roku
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	145 614	1 448 836
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	23 176 446	125 244	97,58	8 707	293 003
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	119 111 565	79 291	99,26	(41 143)	56 422
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	11 842	100,00	3 715	30 397
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	454	11 291
6. PAK – Volt SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	3 286	43 500
7. PAK – HOLDCO sp. z o.o.	Konin	200	750 550	100,00	49 972	775 726
8. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	60 392	100,00	3 505	63 898
9. PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	1 000	50	100,00	(1)	49
10. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	Police	5 060	1 536	96,20	143	3 498
11. Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji	Kleczew	100	102	100,00	(51)	(6 728)
12. EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	5 000	507	100,00	2 036	(446)
13. Energoinvest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	1 050	3 061	100,00	6 509	9 850

Na 31 grudnia 2016 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2016 roku
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	77 517	1 348 816
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	22 845 017	123 520	96,23	60 135	284 297
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	11 809 182	78 616	98,41	12 580	97 567
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	121 773	9 985	100,00	1 452	21 225
5. Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.	Konin	37 138	1 857	100,00	2 194	11 103
6. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	(16 917)	3 875
7. PAK – Volt SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	3 328	43 542
8. PAK – HOLDCO sp. z o.o.	Konin	200	750 550	100,00	103	750 754
9. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	60 392	100,00	3 139	63 532
10. Aquakon sp. z o.o.	Police	5 060	506	92,57	1 378	3 433
11. Eko – Surowce sp. z o.o.	Kleczew	100	100	96,23	(8 113)	(6 114)
12. EL PAK Serwis sp. z o.o.	Konin	5 000	507	100,00	(3 434)	(2 527)
13. Energoinvest Serwis sp. z o.o.	Konin	100	1 113	100,00	(3 514)	3 439

Wszystkie udziały w spółkach zależnych zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie były uprzywilejowane.



42. Informacja na temat spełnienia wymogów art. 44 ustawy Prawo energetyczne

Artykuł 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne, w celu zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne do prowadzenia ewidencji księgowej w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie dostarczania paliw gazowych lub energii, w tym kosztów stałych, kosztów zmiennych i przychodów, odrębnie dla wytwarzania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi lub energią, magazynowania paliw gazowych i skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie, jak i niezwiązanym z działalnościami wymienionymi wyżej.

W celu spełnienia wyżej wskazanego wymogu Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla poszczególnych rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne. W zakresie przychodów wyodrębniono przychody dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, energii cieplnej, praw majątkowych i usług systemowych. W zakresie kosztów Spółka prowadzi ewidencję zapewniającą podział kosztów na zmienne i stałe. Koszty zmienne uzależnione są od wielkości produkcji energii elektrycznej i cieplnej; są to koszty zużycia węgla, biomasy, pomocniczych paliw płynnych jak mazut czy olej opałowy oraz mączki wapiennej, koszty zużycia chemikaliów dla celów technologicznych, opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w zakresie wody, odpadów poprodukcyjnych i emisji lotnych zanieczyszczeń do powietrza, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do kosztów zależnych od wielkości produkcji zalicza się również koszty związane ze sprzedażą energii: akcyza, opłaty ustawowe związane z certyfikowaniem i uczestnictwem na otwartych rynkach energii. Pozostałe koszty są kosztami stałymi. Podstawą do rozliczenia kosztów na poszczególne działalności są klucze podziałowe, w oparciu, o które rozliczane są koszty rodzajowe na koszt własny wytworzenia energii elektrycznej i energii cieplnej oraz pozostałą działalność.

Artykuł 44 ust. 2 ustawy Prawo energetyczne, w celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego do przedstawienia odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazania zasad alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności.

Spółka w ramach swojej działalności nie zidentyfikowała rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne.



43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

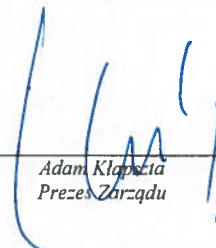
Decyzja dotycząca odkrywki Ościslowo

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna. PAK KWB Konin SA złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslowo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu.

PAK KWB Konin SA pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie PAK KWB Konin SA istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również strona przeciwna wniosła sprzeciw do WSA. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018 roku.

Obecnie sprawa ponownie rozpatrywana jest przez RDOŚ w Poznaniu, który poinformował w dniu 5 kwietnia 2018 roku, iż w związku z e skomplikowanym charakterem sprawy, wyznaczono nowy termin załatwienia sprawy na 5 czerwca 2018 roku.

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

				
Adam Kłapczyński Prezes Zarządu	Aneta Lato-Zuchowska Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu	Elżbieta Niebista Wiceprezes Zarządu	Aneta Dasecka Główny Księgowy

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

BILANS.....	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	13
2. SKŁAD ZARZĄDU	13
3. 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 MSR	14
4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	15
5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	16
6. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	16
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	25
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	25
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	25
4. KOREKTA BŁĘDU I PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH.....	25
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	28
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	28
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30
Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego	32
8. INWESTYCJE	34
8.1. Inwestycje długoterminowe	34
8.2. Inwestycje krótkoterminowe	35
9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	36
10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE	36
11. KAPITAŁY	36
12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	37
13. PODZIAŁ ZYSKU.....	37
13.1 Podział zysku za rok poprzedni.....	37
13.2 Podział zysku za rok bieżący.....	37
14. REZERWY	38
15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	39
16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	39
17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	40
18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	40
19. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	40
20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	41
21. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE	41
22. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	42
23. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	42
24. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM	42
25. ZAPASY	42
26. INFORMACJA O PRZYCHODACH , KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	43
27. PODATEK DOCHODOWY	43
28. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM.....	47
29. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	47

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

30.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	47
31.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	48
32.	KOSZTY FINANSOWE	48
33.	KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE	49
34.	PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE	49
35.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
36.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYCH W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49
37.	INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	50
38.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ	50
39.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU ORAZ EMERYTURACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	51
40.	INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	51
41.	INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH , KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	51
42.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	51
	42.1. Grupa kapitałowa	51
	42.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi	52
43.	WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKĘ.....	57
44.	INFORMACJA NA TEMAT SPEŁNIENIA WYMOGÓW ART. 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE.....	58
45.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	58

BILANS

Aktywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
A. Aktywa trwałe		1 745 389	2 015 659
I. Wartości niematerialne i prawne	<u>6</u>	45 055	196 877
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		45 055	196 877
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	<u>7</u>	614 649	647 725
1. Środki trwałe		566 398	582 725
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 281	1 286
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		171 029	177 803
c) urządzenia techniczne i maszyny		392 116	401 664
d) środki transportu		848	715
e) inne środki trwałe		1 124	1 257
2. Środki trwałe w budowie		48 251	64 302
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	698
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	<u>8.1</u>	1 077 881	1 162 453
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 077 881	1 162 453
a) w jednostkach powiązanych		1 077 729	1 162 302
– udziały lub akcje		1 049 381	1 128 552
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		23 348	30 250
– inne długoterminowe aktywa finansowe		5 000	3 500
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	151
– udziały lub akcje		152	151
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>10</u>	7 804	8 604
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		7 804	8 604
B. Aktywa obrotowe		406 608	371 855
I. Zapasy	<u>25</u>	56 084	41 617
1. Materiały		35 094	39 601

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		20 989	1 985
5. Zaliczki na dostawy		1	31
II. Należności krótkoterminowe		175 393	138 444
1. Należności od jednostek powiązanych	<u>42.2</u>	65 833	38 983
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		53 986	36 626
– do 12 miesięcy		53 986	36 626
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		11 847	2 357
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		109 560	99 461
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		44 210	60 899
– do 12 miesięcy		44 210	60 899
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		6 189	19 409
c) inne		59 161	19 153
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	<u>8.2</u>	174 807	191 260
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		174 807	191 260
a) w jednostkach powiązanych		25 438	18 714
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		23 438	15 214
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		2 000	3 500
b) w pozostałych jednostkach		19	-
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		19	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<u>35</u>	149 350	172 546
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		149 350	147 358
– inne środki pieniężne		-	25 188
– inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>10</u>	324	534
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem		2 151 997	2 387 514

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski
Członek Rady Nadzorczej
ZE PAK SA delegowany
do czasowego wykonywania
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

Pasywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
A. Kapitał własny		1 338 387	1 488 863
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	<u>11</u>	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 124 377	1 094 697
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		227 466	227 497
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		3 472	3 472
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
– na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(54 059)	(54 059)
VI. Zysk (strata) netto		(64 516)	115 609
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		813 610	898 651
I. Rezerwy na zobowiązania	<u>14</u>	505 037	404 030
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>27</u>	37 523	79 215
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		19 855	23 207
– długoterminowa		7 905	9 210
– krótkoterminowa		11 950	13 997
3. Pozostałe rezerwy		447 659	301 608
– długoterminowe		111 471	78 410
– krótkoterminowe		336 188	223 198
II. Zobowiązania długoterminowe	<u>16</u>	61 392	203 524
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		61 392	203 524
a) kredyty i pożyczki	<u>12</u>	58 900	201 035
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<u>12</u>	492	489
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		2 000	2 000
III. Zobowiązania krótkoterminowe		245 412	289 597
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	<u>42.2</u>	11 428	29 736
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		10 743	26 687
– do 12 miesięcy		10 743	26 687
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		685	3 049
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		229 850	255 659
a) kredyty i pożyczki	<u>12</u>	148 773	153 684
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<u>12</u>	364	961
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		35 113	21 586

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
 (w tysiącach złotych)

– do 12 miesięcy	35 113	21 586
– powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	38 141	60 402
h) z tytułu wynagrodzeń	3 299	5 644
i) inne	4 160	13 382
4. Fundusze specjalne	4 134	4 202
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<u>18</u>	1 769
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 769	1 500
– długoterminowe	410	457
– krótkoterminowe	1 359	1 043
Pasywa razem	2 151 997	2 387 514

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski
 Członek Rady Nadzorczej
 ZE PAK SA delegowany
 do czasowego wykonywania
 czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik
 Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski
 Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
 Główny Księgowy

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	22	1 220 800	1 477 055
– od jednostek powiązanych	42.2	380 172	426 460
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		988 830	1 260 372
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		231 970	216 683
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 269 021	1 352 265
– jednostkom powiązanym		515 820	438 336
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28	1 063 870	1 181 760
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		205 151	170 505
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)		(48 221)	124 790
D. Koszty sprzedaży	28	1 846	2 944
E. Koszty ogólnego zarządu	28	50 112	35 805
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)		(100 179)	86 041
G. Pozostałe przychody operacyjne	29	3 102	3 260
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		63	9
II. Dotacje		46	46
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	1 172
IV. Inne przychody operacyjne		2 993	2 033
H. Pozostałe koszty operacyjne	30	47 568	3 305
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		15 296	-
III. Inne koszty operacyjne		32 272	3 305
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)		(144 645)	85 996
J. Przychody finansowe	31	132 976	66 595
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		127 774	62 285
a) od jednostek powiązanych, w tym:		127 692	62 085
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		127 692	62 085
b) od jednostek pozostałych, w tym:		82	200
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		2 569	2 811
– od jednostek powiązanych		428	574
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	-
– w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		2 146	-
V. Inne		487	1 499
K. Koszty finansowe	32	94 523	24 101
I. Odsetki, w tym:		11 738	16 944
– dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	-
– w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		79 359	5 292
IV. Inne		3 426	1 865
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)		(106 192)	128 490
M. Podatek dochodowy	27	(41 676))	12 881
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)		(64 516)	115 609

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski
Członek Rady Nadzorczej
ZE PAK SA delegowany
do czasowego wykonywania
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		(64 516)	115 609
II. Korekty razem		190 848	33 058
1. Amortyzacja	28	38 801	38 334
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(1 340)	2 819
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(116 495)	(71 035)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	36	(888)	1 092
5. Zmiana stanu rezerw	36	323 062	232 736
6. Zmiana stanu zapasów		(14 467)	12 298
7. Zmiana stanu należności	36	(26 949)	(960)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(27 298)	(44 319)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 279	1 111
10. Inne korekty	36	15 143	(139 018)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		126 332	148 667
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		118 281	103 806
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		66	56
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		118 215	103 750
a) w jednostkach powiązanych		118 133	103 550
b) w pozostałych jednostkach		82	200
– zbycie aktywów finansowych		-	-
– dywidendy i udziały w zyskach		82	200
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
– odsetki		-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		22 875	19 804
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		22 687	10 355
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		188	9 449
a) w jednostkach powiązanych		188	9 449
b) w pozostałych jednostkach		-	-
– nabycie aktywów finansowych		-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		95 406	84 002
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		244 939	229 788
1. Nabycie akcji własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		85 960	65 562
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		148 544	148 543
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

8. Odsetki	10 244	15 541
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(244 939)	(229 788)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(23 201)	2 881
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(23 195)	2 795
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	(86)
F. Środki pieniężne na początek okresu	<u>35 172 546</u>	<u>169 665</u>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	<u>35 149 345</u>	<u>172 546</u>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	2 833	3 533

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski
Członek Rady Nadzorczej
ZE PAK SA delegowany
do czasowego wykonywania
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		1 438 816	1 491 939
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– połączenie Spółki z PAK – HOLDCO		-	102
– korekty błędów		-	(53 225)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		1 438 816	1 438 816
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu		101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		1 094 697	1 028 749
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		29 680	65 948
a) zwiększenie		29 680	65 948
– emisji akcji		-	-
– z podziału zysku		29 649	65 845
– zbycia środków trwałych		31	1
– przejęcie Spółki		-	102
b) zmniejszenie		-	-
– umorzenia akcji		-	-
– pokrycia straty		-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		1 124 377	1 094 697
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		227 497	227 498
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(31)	(1)
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		31	1
– zbycia środków trwałych		31	1
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		227 466	227 497
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
– pokrycia straty		-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		61 550	130 573
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		115 609	131 407
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– korekty błędów		-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		115 609	131 407
a) zwiększenie		-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych		-	-
b) zmniejszenie		115 609	131 407
– podziału zysku na kapitał zapasowy	<u>13.1</u>	29 649	65 845
– wypłaty dywidendy	<u>13.1</u>	85 960	65 562
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		(54 059)	(834)
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– korekty błędów		-	(53 225)
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		(54 059)	(54 059)
a) zwiększenie		-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-
b) zmniejszenie		-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym		-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		(54 059)	(54 059)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		(54 059)	(54 059)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

a) zysk netto	-	115 609
b) strata netto	(64 516)	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 338 387	1 488 863
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 338 387	1 488 863

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski
Członek Rady Nadzorczej
ZE PAK SA delegowany
do czasowego wykonywania
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy 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.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- 2) produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody (PKD 35.30.Z).

2. Skład Zarządu

Rok obrotowy 2018 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 1) Adam Kłapszta – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu,

W dniu 22 czerwca 2018 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki powołała Zarząd na nową kadencję. W skład Zarządu VII kadencji powołano 4 osoby, tj.:

- 1) Adam Kłapszta - Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 13 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marcina Ginelę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Od dnia 13 listopada 2018 roku Zarząd składał się z 5 członków:

- 1) Adam Kłapszta – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Marcin Ginel – Wiceprezes Zarządu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 10 stycznia 2019 roku, rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Adam Kłapszta. Członkiem Zarządu Spółki przestała być także Pani Elżbieta Niebisz, która również z dniem 10 stycznia 2019 roku złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. W związku z zaistniałą sytuacją na posiedzeniu odbytym w dniu 10 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu Spółki kierowanie pracami zarządu Spółki w charakterze pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu powierzyła panu Marcinowi Ginelowi – Wiceprezesowi Zarządu Spółki. W trakcie tego samego posiedzenia, tj. 10 stycznia 2019 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Pawła Markowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Z dniem 12 kwietnia 2019 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu złożył Pan Marcin Ginel. Tego samego dnia rezygnację z członkostwa w Zarządzie i funkcji Wiceprezesa złożyła również Pani Aneta Lato-Żuchowska. Na posiedzeniu odbytym w dniu 12 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych delegowała członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Henryka Sobierajskiego na okres 3 miesięcy, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, z powierzeniem jemu obowiązków Prezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- 1) Henryk Sobierajski – Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Paweł Markowski – Wiceprezes Zarządu.

3. 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 MSR

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze 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 według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2018 roku a Ustawą o rachunkowości („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:

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.

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 amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

Opisane poniżej 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 powiązanymi, 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 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 sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości 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 polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	614 649	628 156	13 507
Kapitał własny	1 338 387	1 280 694	(57 693)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	37 523	98 557	61 034

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

	<i>31 grudnia 2018</i>
Zysk netto UOR	(64 516)
Korekta rzeczowego majątku trwałego	767
Korekta MSR 19 – Zyski (straty) aktuarialne	393
Korekta MSSF 9 – Utrata wartości aktywów	1 713

	<i>31 grudnia 2018</i>
Kapitał UOR	1 338 387
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(55 531)
Korekta MSR 9 – Utrata wartości aktywów	(2 162)

4. 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 zamknęła 2018 rok ze stratą netto w kwocie (-65) milionów złotych. Na wysokość straty istotny wpływ miały zdarzenia jednorazowe, w wysokości 104 milionów złotych, w tym utrata wartości posiadanych akcji PAK KWB Adamów SA. Dodatkowo na poniesioną stratę wpłynęła sytuacja na rynku energii. Od początku roku uwidaczniał się trend wzrostowy uprawnień do emisji CO₂, które Spółka jest zobowiązana nabywać w celu przedstawienia do umorzenia. Notowania uprawnień na początku roku kształtowały się na poziomie około 8 euro, a zakończyły rok na poziomie ponad 24 euro, powodując istotne zwiększenie kosztów operacyjnych Spółki w 2018 roku. Ponadto, na pogorszenie wyniku operacyjnego, wpłynęło ograniczenie działalności Spółki z uwagi na zakończenie z dniem 1 stycznia 2018 roku produkcji energii elektrycznej przez Elektrownię Adamów, w związku zakończeniem okresu derogacji środowiskowej dla pięciu bloków o łącznej mocy 600 MW.
- 2) Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe i rezerwy związane z uprawnieniami do emisji CO₂ przewyższają aktywa obrotowe i wartość nabytych uprawnień do emisji CO₂ o kwotę 145 milionów złotych.

Okoliczności opisane powyżej, mogą wpływać na ocenę funkcjonowania Spółki w przyszłości, w tym również na ocenę zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Wzrastające koszty działalności, znaczące wahania poziomu cen uprawnień do emisji CO₂, poziom zadłużenia krótkoterminowego oraz niepewność dotycząca regulacji rynkowych determinujących ceny wytwarzanej energii oraz uzyskiwanych certyfikatów, wpływają na niepewność realizacji planów przyjętych przez Zarząd. W konsekwencji Zarząd zwraca uwagę na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Należy jednak podkreślić, że sytuacja finansowa w minionym roku w dużej mierze determinowana była przez strategię zabezpieczania cen sprzedawanej energii i kupowanych uprawnień do emisji CO₂. Niedostosowania w tym zakresie zostały już skorygowane na etapie kontraktacji sprzedaży energii i zakupu uprawnień na 2019 rok. Podjęto również szereg działań na poziomie operacyjnym mających na celu poprawę sytuacji ekonomicznej Spółki.

Obecnie Zarząd koncentruje swoje działania na poprawie płynności w krótkim horyzoncie czasowym. Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognoz przepływów pieniężnych i potwierdza, że analiza przepływów pieniężnych Spółki wskazuje na możliwość generowania wystarczających, pozytywnych przepływów pieniężnych co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego. Analiza ta zakłada odnowienie posiadanych limitów kredytowych dotyczących finansowania bieżącej działalności Spółki. Zdaniem Zarządu, ryzyko braku odnowienia limitów kredytowych jest ograniczone.

W rezultacie, w ocenie Zarządu opisana powyżej sytuacja nie wpłynie negatywnie na możliwość regulowania przez Spółkę zobowiązań, finansowanie niezbędnych inwestycji czy współpracę z kluczowymi klientami.

5. Połączenie spółek handlowych

W dniu 1 sierpnia 2018 roku na podstawie wpisu do Krajowego Rejestru Sadowego nastąpiło połączenie spółek Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin” SA (spółka przejmująca) i PAK – HOLDCO sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z art. 515 § 1 i zastosowaniu uproszczonej procedury połączenia z art. 516 na podstawie Uchwały ZWZ nr 24 z dnia 22 czerwca 2018 roku (AN Rep.A nr 5536/2018 sporządzony przez Notariusza Dariusza Wierchulskiego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie).

Połączenie zostało przeprowadzone na podstawie art. 44c Ustawy o rachunkowości metodą łączenia udziałów. W niniejszym sprawozdaniu dane zostały przekształcone na dzień 31 grudnia 2017 roku. Korekty wynikające z połączenia zostały zaprezentowane w notcie nr 4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2018 roku poz. 395 z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2018 roku poz. 2343 z późniejszymi zmianami),
3. Rozporządzenie MF z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami),
4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 roku poz. 1639) z późniejszymi zmianami.

Spółka wprowadziła do stosowania w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów następujące zarządzenia:

1. Zarządzenie nr 35/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego,
2. Zarządzenie nr 34/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie Zakładowego Planu Kont dla ZE PAK SA.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- wartości niematerialnych i prawnych,
- środków trwałych,
- inwestycji w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych,
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych),

- instrumentów finansowych.

Spółka stosuje następujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. Po ujęciu początkowym wartość środków trwałych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przy prowadzeniu kont ksiąg pomocniczych (analitycznych) rzeczowych składników majątku trwałego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy stosowane są zasady wynikające z Zarządzenia nr 35/2003 Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego ZE PAK SA z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego w ZE PAK SA, i tak:

- przedmioty o wartości do 0,5 tysiąca złotych zaliczane są do materiałów;
- dla środków trwałych o wartości od 0,5 do 3,5 tysiąca złotych ustalono dokonywanie odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w miesiącu oddania do używania; zgodnie z artykułem 16f pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; środki trwałe o wartości powyżej 3,5 tysiąca złotych nabyte przed 1 stycznia 1997 roku amortyzowane są metodą liniową, natomiast środki trwałe nabyte po 1 stycznia 1997 roku, zgodnie z decyzją Zarządu ZE PAK SA, amortyzowane są metodą degresywną; począwszy od 1 stycznia 2000 roku wszystkie nowo zakupione środki trwałe są ponownie amortyzowane metodą liniową;
- przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów, wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny, po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy, ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2000 roku, dla celów podatkowych, dla wszystkich nowo nabytych środków trwałych przyjmowane są stawki amortyzacji określone w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych;
- uwzględniono konieczność korekty naliczonej amortyzacji w przypadku, gdy przedmioty o cenie wyższej niż 3,5 tysiąca złotych i planowanym okresie używania poniżej roku, w praktyce będą użytkowane dłużej niż 1 rok;
- komputery i zespoły komputerowe amortyzuje się metodą liniową z możliwością zastosowania współczynnika podwyższającego, zgodnie z art. 16i ust. 2 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2001 roku zmieniono zasady amortyzacji bilansowej środków trwałych, które podlegały wycenie przy prywatyzacji Spółki. Od dnia 1 stycznia 2001 roku środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznego użytkowania;
- szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały;
- środki trwałe w budowie wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, w ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne, środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania;
- koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu, pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat;
- ustawa przed zmianami zakładała ewidencję pozabilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów. Znowelizowana ustawa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych. W myśl art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1990 roku o zmianie ustawy o gospodarce gruntami i wywłaszczaniu nieruchomości (Dz.U. Nr 79 poz. 464), grunty stanowiące własność Skarbu Państwa lub własność gminy będące w dniu 5 grudnia 1990 roku w zarządzie państwowych osób prawnych innych niż Skarb Państwa lub komunalnych osób prawnych stały się z tym dniem z mocy prawa przedmiotem użytkowania wieczystego.

Nabyte w ten sposób prawo wieczystego użytkowania gruntu nie zostało ujęte w księgach, lecz jest wykazywane pozabilansowo;

- zgodnie z UoR Spółka dokonuje inwentaryzacji środków trwałych raz na cztery lata, ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w 2018 roku;
- na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych, jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- licencje – oprogramowanie - 2 lata,
- pozostałe licencje - 5 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne i prawne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia.

Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się między innymi:

- należności z tytułu wpłacanych kaucji (np. w ramach umów najmu),
- należności od jednostek, z którymi zawarto ugodę bankową lub układ.

Należności długoterminowe, podobnie jak inne należności, wycenia się zgodnie z art. 28 UoR i w ciągu roku, czyli na dzień nabycia lub powstania - według wartości nominalnej oraz na dzień bilansowy – w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to zasoby majątkowe kontrolowane przez jednostkę, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Inwestycje mogą mieć charakter aktywów niefinansowych i występują wtedy jako:

- nieruchomości,
- wartości niematerialne i prawne,

lub charakter aktywów finansowych i występują wtedy jako:

- udziały i akcje,
- inne papiery wartościowe (długoterminowe bony, obligacje skarbowe itp.),
- udzielone pożyczki długoterminowe,
- inne długoterminowe aktywa (weksle, czeki, lokaty, bony komercyjne, dopłaty do kapitału).

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy, w jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Bony komercyjne nie notowane na rynku wycenia się na dzień bilansowy metodą liniową, tj. w cenie nabycia powiększonej o odpowiednią część dyskonta przypadającą na okres do dnia bilansowego, przy uwzględnieniu ewentualnej trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę,

zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego, to ta część kwoty przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość wykazywaną w bilansie, jest odraczana w czasie i rozliczana w okresie obowiązywania umowy leasingowej. Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego i jeżeli transakcja została zawarta w cenach odpowiadających wartości godziwej, jakiegokolwiek zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli cena sprzedaży jest niższa od wartości godziwej, zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy stratę kompensują przyszłe opłaty leasingowe niższe od cen rynkowych. W takiej sytuacji strata podlega odroczeniu w czasie i rozliczeniu proporcjonalnie do opłat leasingowych przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (lub kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Poszczególne składniki zapasów wycenia się w następujący sposób:

- paliwo produkcyjne - metodą „średniej ważonej”,
- części zamienne i pozostałe materiały – metodą „średniej ważonej”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz o koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych posiadanych zapasów. Na części zamienne o wartości powyżej 100 tysięcy złotych, które nie rotują powyżej 3 lat są tworzone odpisy w 100% wartości. Odpisy aktualizacyjne zapasów zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W Spółce obowiązuje procedura ciągłej inwentaryzacji stanów zapasów materiałów remontowych i eksploatacyjnych. Stan zapasów paliwa produkcyjnego jest weryfikowany co miesiąc, ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Świadczenia pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji prezentowane są jako towary i wykazywane według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te zapasy według kosztu (tj. wartości początkowej) nie wyżej niż cena sprzedaży netto dokonując analizy wartości zapasów pod kątem utraty ich wartości. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości prezentowany jest w koszcie własnym sprzedaży.

Składniki majątku wytworzone we własnym zakresie

Koszt wytworzenia majątku we własnym zakresie obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z ich wytworzeniem.

Koszty bezpośrednie obejmują:

- wartość zużytych materiałów bezpośrednich,
- płace bezpośrednie,
- zużycie narzędzi specjalistycznych,
- inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakim znajduje się w dniu wyceny.

Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych to przeciętna, zgodna z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Do kosztów wytworzenia, po których wycenia się aktywa, nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych. Przeniesienie kosztów wytworzenia do składników majątku ZE PAK SA następuje najpóźniej na dzień sporządzenia bilansu.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych potwierdza się w oparciu o bankowy druk potwierdzenia sald. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Kapitały własne

W Spółce występują następujące kapitały, które w bilansie wykazuje się według wartości nominalnej, a mianowicie:

- Kapitał akcyjny,
- Kapitał zapasowy,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, z przeniesienia z Funduszu Załogi oraz z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na koszty likwidacji majątku ujmuje się w wysokości prognozowanych kosztów likwidacji w wartości bieżącej tych kosztów. Rezerwy te są ujmowane drugostronnie jako rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczane w czasie przez pozostały okres eksploatacji urządzeń przeznaczonych do likwidacji. W przypadku urządzeń wyłączonych z ruchu

rezerwy na koszty ich likwidacji tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W pozycji rezerw Spółka ujmuje też rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu, na którym Spółka składa odpady.

Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne i odprawy pośmiertne

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów wypoczynkowych określonych przepisami Kodeksu Pracy. Spółka tworzy rezerwy na koszt niewykorzystanych urlopów, do których prawo pracownicy nabyli do dnia bilansowego.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagrodzenia, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę oraz do odpraw pośmiertnych. Rezerwa na odprawy, które będą wypłacone w przyszłości, tworzona jest na podstawie niezależnych obliczeń aktuarialnych.

Rezerwa na koszty rekultywacji składowisk popiołów

Obowiązek do rekultywacji terenu składowisk popiołów powstaje w momencie rozpoczęcia ich eksploatacji. Rezerwa tworzona jest w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu Spółki. 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 i inflacji. Dodatkowo Spółka rozpoznaje aktywo na składowisko popiołów, które jest rozliczane metodą liniową w okresie eksploatacji. W kolejnych okresach aktywo to jest amortyzowane metodą liniową przez szacunkowy okres eksploatacji danego składowiska popiołów. Jednocześnie w kolejnych okresach Grupa ujmuje wzrost rezerwy wynikający z efektu odwijania dyskonta w korespondencji z kosztami finansowymi. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO₂ Spółka tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary.

Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂

Rezerwę na zwrot uprawnień do emisji CO₂ Spółka tworzy w momencie uprawdopodobnienia się zobowiązania. W związku z zawieszeniem inwestycji zgłoszonych do KPI oszacowaliśmy potencjalne ryzyko zwrotu w/w uprawnień. Kwota jest przeliczona wg kursu euro na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Rezerwa jest tworzona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia bilansowego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<u>31 grudnia 2018</u>	<u>31 grudnia 2017</u>
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813

Różnice kursowe

Różnice kursowe dotyczące rozrachunków wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych. W rachunku zysków i strat różnice kursowe są wykazywane po ich skompensowaniu.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Fundusze specjalne

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2191) z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w kwocie uzgodnionej ze Związkami Zawodowymi. Zgodnie z podpisanym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem Spółka administruje Międzyzakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych Spółki i spółek zależnych. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

Rozliczenia międzyokresowe

Pożyczki otrzymane na finansowanie inwestycji proekologicznych, a następnie umorzone poprzez przyznanie dotacji, wykazuje się jako inne rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozlicza w rachunku wyników w kolejnych okresach, proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych zakupionych bądź wytworzonych w ramach finansowanych inwestycji.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż okres, w którym je poniesiono m.in. koszty ubezpieczenia, prenumeraty, dyskonto weksli.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują także część oszacowanych kosztów przyszłej rekultywacji użytkowanych przez Spółkę składowisk popiołu. Koszty te ujmowane są w wartości zdyskontowanej i dotyczą nakładów, jakie Spółka będzie musiała ponieść do całkowitego wypełnienia składowiska popiołu.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów zawierają ponadto pozostałą do rozliczenia wartość rezerwy utworzonej na likwidację majątku Spółki.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, w skojarzeniu z energią ciepłą, w kogeneracji z użyciem gazu ziemnego oraz świadectw wynikających z efektywności energetycznej, które jednostka zobowiązana jest umorzyć w związku z dostarczeniem energii elektrycznej odbiorcom finalnym. Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji oraz efektywności energetycznej ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części nie pokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z: wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej opłaty zastępczej.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują kary umowne, odszkodowania z zakładu ubezpieczeń, odsetki podwyższające należność główną, ujemną wartość firmy oraz dotacje otrzymane na wytworzenie środków trwałych.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów Spółka prezentuje również przychody przyszłych okresów związane z rozliczaniem wyników na leasingach zwrotnych.

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług, odsetek i dywidend

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży towarów i usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek VAT. Przychody ze sprzedaży energii zakupionej ujmowane są jako przychody ze sprzedaży towarów. Wartość przychodów ze sprzedaży zakupionej energii rozpoznaje się według średniej ceny z umów bilateralnych.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują również przychody ze sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów. W momencie wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w przychodach ze

sprzedaży, w związku z czym w celu zapobieżenia zawyżania przychodów w momencie ich sprzedaży, koszty sprzedaży certyfikatów ujmowane są jako korekta przychodów ze sprzedaży.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie jest niewątpliwe.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ odpowiedniej spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Koszty operacyjne

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym i sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

Koszty ogólnoprodukcyjne

Koszty ogólnoprodukcyjne rozlicza się statystycznie na sprzedaną energię elektryczną i ciepłą oraz inne roboty i usługi proporcjonalnie do płac bezpośrednich obciążających sprzedaną energię, inne roboty i usługi.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podstawą wyliczenia podatku dochodowego jest zysk brutto skorygowany o trwałe i przejściowe różnice pomiędzy dochodem ustalonym dla potrzeb podatkowych, a wynikiem finansowym bilansowym. Przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego ujmuje się w bilansie jako rezerwy na odroczonego podatku dochodowego (różnica dodatnia) lub zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych (różnice ujemne).

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego prezentowane są w bilansie według wartości po skompensowaniu.

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski
Członek Rady Nadzorczej
ZE PAK SA delegowany
do czasowego wykonywania
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 30 kwietnia 2019 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 30 kwietnia 2019 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne, zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. Korekta błędu i przekształcenie danych porównawczych

W wyniku przeprowadzonej analizy, uznano, że na dzień 31 grudnia 2018 roku i w latach ubiegłych, na Spółce ciążył obowiązek prawny polegający na konieczności usunięciu szkód i rekultywacji terenów wykorzystywanych jako składowiska popiołów. Zdaniem Zarządu, fakt utworzenia danego składowiska popiołu, w tym poniesienia niezbędnych nakładów na jego ustanowienie powoduje, że zachodzi zdarzenie obligujące, które rodzi obowiązek Spółki do jego usunięcia w przyszłości, gdyż wymogi prawne powodują, że istnieje zobowiązanie, z którego Spółka nie może się wycofać lub uniknąć jego spełnienia. Nieujęcie rezerwy na przywrócenie stanu pierwotnego w latach ubiegłych, pomimo istnienia takiego obowiązku, spełnia definicję błędu zgodnie z art. 54 UoR, a jego korekta wpływa na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

W rezultacie, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na 1 stycznia 2017 roku Spółka ujęła rezerwę z tytułu likwidacji szkód i rekultywacji składowisk popiołów używanych przez Spółkę w wysokości zdyskontowanej kwoty kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości w kwocie 61 278 tysięcy złotych, w korespondencji z zyskami lat ubiegłych i pozycją rozliczeń międzyokresowych w zakresie w jakim obowiązek usunięcia i przywrócenia stanu pierwotnego dotyczy niezamortyzowanej części. Spółka nie dokonała przekształcenia uprzednio opublikowanego rachunku zysków i strat sporządzonego za okres 2017 roku, gdyż zdaniem Zarządu, opisana korekta nie ma istotnego wpływu i nie powoduje zniekształcenia danych porównawczych. Całkowity wpływ korekty na kapitał własny Spółki wyniósł na 31 grudnia 2017 roku 53 225 tysięcy złotych.

Powyższa korekta nie zawiera efektu podatku odroczonego, ponieważ Spółka ocenia, że w momencie realizowania się utworzonych rezerw nie będzie generowała wystarczających dochodów do opodatkowania.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ opisanej korekty na pozycje sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku. Jednocześnie zaprezentowano także zmiany danych porównawczych w związku z połączeniem ze spółką PAK – HOLDCO sp. z o.o. oraz w związku ze zmianą zasad prezentacji rozliczeń międzyokresowych. W ramach zmian zasad prezentacji dokonaliśmy poniższych przekwalifikowań:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy i premię przenieśliśmy do pozycji *Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne*,
- różnicę wartości aportu rzeczowych składników majątkowych przekazanych do spółek ujęliśmy jako zmniejszenie wartości *Długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych*.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>Połączenie z PAK-HOLDCO</i>	<i>Korekta prezentacji w związku ze zmianą przepisów</i>	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta</i>
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>					<i>30 czerwca 2017 roku</i>		
<i>Aktywa</i>								
A. Aktywa trwałe	2 021 250	2 015 659	8 053	(50)	(13 594)	1 981 651	1 989 704	8 053
IV. Inwestycje długoterminowe	1 176 097	1 162 453	-	(50)	(13 594)	1 195 148	1 195 148	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 176 097	1 162 453	-	(50)	(13 594)	1 195 148	1 195 148	-
a) W jednostkach powiązanych	1 175 946	1 162 302	-	(50)	(13 594)	1 194 997	1 194 997	-
- udziały i akcje	1 142 196	1 128 552	-	(50)	(13 594)	1 142 053	1 142 053	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	551	8 604	8 053	-	-	643	8 696	8 053
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	551	8 604	8 053	-	-	643	8 696	8 053
B. Aktywa obrotowe	346 620	371 855	-	-	-	334 598	1 989 704	8 053
II. Należności krótkoterminowe	138 406	138 444	-	38	-	122 498	122 498	-
3. Należności od jednostek pozostałych	99 423	99 461	-	38	-	71 912	71 912	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	19 371	19 409	-	38	-	7 977	7 977	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	166 063	191 260	-	25 197	-	162 558	162 558	-
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	166 063	191 260	-	25 197	-	162 558	162 558	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147 349	172 546	-	25 197	-	146 806	146 806	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>Połączenie z PAK-HOLDCO</i>	<i>Korekta prezentacji w związku ze zmianą przepisów</i>	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta</i>
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>					<i>30 czerwca 2017 roku</i>		
<i>Pasywa</i>								
A. Kapitał własny	1 516 912	1 488 863	(53 225)	25 176	-	1 460 667	1 407 442	(53 225)
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 094 493	1 094 698	-	205	-			-
V. Zysk z lat ubiegłych	(834)	(54 059)	(53 225)	-	-	(834)	(54 059)	(53 225)
VI. Zysk(strata) netto	90 638	115 609	-	24 971	-			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	850 958	898 651	61 278		-	855 582	916 860	61 278
I. Rezerwy na zobowiązania	329 940	404 030	61 278	3	-	226 428	287 706	61 278
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 212	79 215	-	3	-	74 158	74 158	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 398	23 207	-	-	12 809	9 764	9 764	-
- krótkoterminowa	1 188	13 997	-	-	12 809	758	758	-
3. Pozostałe rezerwy	240 330	301 608	61 278	-	-	142 506	203 784	61 278
- długoterminowe	17 132	78 410	61 278	-	-	17 114	78 392	61 278
IV. Rozliczenia międzyokresowe	27 897	1 500	-	6	(26 403)	34 890	34 890	-
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 051	1 500	-	6	(26 403)	34 890	34 890	-
- długoterminowa	14 051	457	-	-	(13 594)	14 074	14 074	-
- krótkoterminowa	13 846	1 043	-	6	(12 809)	20 816	20 816	-

5. 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.

6. Wartości niematerialne i prawne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	21 123	193 507	-	214 630
Zwiększenia, w tym:	-	-	422	70 788	-	71 210
– nabycie	-	-	-	70 788	-	70 788
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	422	-	-	422
Zmniejszenia, w tym:	-	-	10	222 055	-	222 065
– umorzenie praw do emisji CO ₂	-	-	-	222 055	-	222 055
– likwidacja	-	-	10	-	-	10
Saldo zamknięcia	-	-	21 535	42 240	-	63 775
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	16 472	3	-	16 475
Zwiększenia, w tym:	-	-	977	-	-	977
– amortyzacja okresu	-	-	977	-	-	977
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	10	-	-	10
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	10	-	-	10
Saldo zamknięcia	-	-	17 439	3	-	17 442
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 373	193 504	-	196 877
Saldo zamknięcia	-	-	2 818	42 237	-	45 055

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	20 790	364 694	-	385 484
Zwiększenia, w tym:	-	-	771	79 002	-	79 773
– nabycie	-	-	-	79 002	-	79 002
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	771	-	-	771
Zmniejszenia, w tym:	-	-	438	250 189	-	250 627
– umorzenie praw do emisji CO ₂	-	-	-	250 189	-	250 189
– likwidacja	-	-	438	-	-	438
Saldo zamknięcia	-	-	21 123	193 507	-	214 630
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	16 071	3	-	16 074
Zwiększenia, w tym:	-	-	839	-	-	839
– amortyzacja okresu	-	-	839	-	-	839
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	438	-	-	438
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	438	-	-	438
Saldo zamknięcia	-	-	16 472	3	-	16 475
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 441	364 691	-	368 132
Saldo zamknięcia	-	-	3 373	193 504	-	196 877

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych:

	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Własne	45 055	196 877
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	45 055	196 877

Pozycję *Inne wartości niematerialne i prawne* stanowią zakupione licencje programów komputerowych.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 408	1 377 301	4 004 290	3 649	11 592	136 271	698	5 535 209
Zwiększenia, w tym:	-	4 139	16 803	553	212	(9 488)	-	12 219
– nabycie	-	-	95	553	27	11 918	-	12 593
– inne	-	48	-	-	-	-	-	48
– transfery na środki trwałe	-	4 091	16 708	-	185	(21 406)	-	(422)
Zmniejszenia, w tym:	-	93	9 339	685	628	-	698	11 443
– Likwidacja i sprzedaż	-	93	9 339	685	628	-	-	10 745
– Inne	-	-	-	-	-	-	698	698
Saldo zamknięcia	1 408	1 381 347	4 011 754	3 517	11 176	126 783	-	5 535 985
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	122	765 574	2 548 854	2 607	9 738	-	-	3 326 895
Zwiększenia, w tym:	5	10 889	26 351	282	345	-	-	37 872
– amortyzacja okresu	5	10 841	26 351	282	345	-	-	37 824
– inne	-	48	-	-	-	-	-	48
Zmniejszenia, w tym:	-	90	9 339	547	628	-	-	10 604
– likwidacja i sprzedaż	-	90	9 339	547	628	-	-	10 604
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	127	776 373	2 565 866	2 342	9 455	-	-	3 354 163
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	433 924	1 053 772	327	597	71 969	-	1 560 589
Zwiększenia, w tym:	-	21	-	-	-	6 563	-	6 584
– transfery na środki trwałe	-	21	-	-	-	(21)	-	-
– odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	6 584	-	6 584
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	433 945	1 053 772	327	597	78 532	-	1 567 173
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 286	177 803	401 664	715	1 257	64 302	698	647 725
Saldo zamknięcia	1 281	171 029	392 116	848	1 124	48 251	-	614 649

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	114 414	3 909	5 511 595
Zwiększenia, w tym:	-	4 642	1 325	285	296	21 857	-	28 405
– nabycie	-	-	41	285	30	26 080	-	26 436
– inne	-	2 335	405	-	-	-	-	2 740
– transfery na środki trwałe	-	2 307	879	-	266	(4 223)	-	(771)
Zmniejszenia, w tym:	-	7	547	359	667	-	3 211	4 791
– Likwidacja i sprzedaż	-	7	547	359	667	-	3 211	4 791
– Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 408	1 377 301	4 004 290	3 649	11 592	136 271	698	5 535 209
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	-	-	3 288 030
Zwiększenia, w tym:	4	12 847	26 641	347	396	-	-	40 235
– amortyzacja okresu	4	10 512	26 236	347	396	-	-	37 495
– inne	-	2 335	405	-	-	-	-	2 740
Zmniejszenia, w tym:	-	7	546	150	667	-	-	1 370
– likwidacja i sprzedaż	-	7	546	150	667	-	-	1 370
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	122	765 574	2 548 854	2 607	9 738	-	-	3 326 895
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	432 546	1 053 772	459	597	73 347	-	1 560 721
Zwiększenia, w tym:	-	1 378	-	-	-	(1 378)	-	-
– transfery na środki trwałe	-	1 378	-	-	-	(1 378)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	132	-	-	-	132
Saldo zamknięcia	-	433 924	1 053 772	327	597	71 969	-	1 560 589
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 290	187 386	426 981	854	1 357	41 067	3 909	662 844
Saldo zamknięcia	1 286	177 803	401 664	715	1 257	64 302	698	647 725

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Własne	613 979	647 354
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy leasingu	670	371
Razem	614 649	647 725

Wartość bilansowa gruntów użytkowanych wieczystie na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 399 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość ta wynosiła 399 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane przez ZE PAK SA w 2018 roku wyniosły 11 918 tysięcy złotych, (w roku 2017 odpowiednio 26 080 tysięcy złotych), w tym na ochronę środowiska 110 tysięcy złotych (w roku 2017 odpowiednio 45 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne planowane na 2019 rok wynoszą 26 400 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 10 843 tysięcy złotych.

Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego

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

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

Czynnikami, które Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu były przesłanki wynikające z uwarunkowań rynkowych w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, spośród których najważniejsze to:

- Projekt rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady dotyczącego wewnętrznego rynku energii, który to projekt dla jednostek wytwórczych niespełniających określonych kryteriów emisyjności w zakresie CO₂ zakłada eliminację wsparcia w formie płatności z mechanizmu rynku mocy po 1 lipca 2025 roku.
- Wahania ceny uprawnień do emisji CO₂ (spowodowane zaostrzającą się polityką klimatyczną Unii Europejskiej).

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

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

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

W ZE PAK SA ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze: elektrownia Pątnów I, elektrownia Konin-kolektor, elektrownia Konin blok biomasowy.

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:

- Produkcję energii elektrycznej z Pątnowa I 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 do miasta Konin.

- Założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2023 w oparciu o wyniki aukcji; dodatkowo założono uczestnictwo w aukcji na rok 2024.
- Ceny energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowanych prognoz z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przygotowanych dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę, uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Ceny sprzedaży ciepła przyjęto na podstawie aktualnie realizowanych dostaw wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂, przyjęto na podstawie założeń z dokumentu Ministerstwa Energii – „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” (Projekt - w. 3.1 z 4 stycznia 2019), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Koszty 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 2019 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 2027 roku, przy rosnącej cenie biomasy. Przedłożona do konsultacji publicznych „Polityka Energetyczna Państwa do 2040 r.” oraz „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” nakreślają jasny kierunek dalszego rozwoju OZE, który jest niezbędny dla dochowania przyjętych przez Polskę wskaźników spełniających obowiązek OZE. By cel ten został osiągnięty, a w kolejnych latach co najmniej utrzymywany Polska jako kraj członkowski UE musi zadbać o utrzymanie istniejących źródeł OZE, w tym w istniejących jednostkach biomasowych, które w okresie najbliższych kilku lat zakończą uczestnictwo w systemie wsparcia, a ze względu na swój dobry stan techniczny będą mogły pracować dalej. Czynnikiem dającym dziś takie uprawnienia do przyjęcia powyższego myślenia są obecne zapisy o transferze statystycznym, które z jednej strony nakładają kary na kraj członkowski, który nie wypełni obowiązku a z drugiej strony zawarte już zapisy w ustawie OZE dające sygnał o organizacji przez URE 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. W przypadku wystąpienia scenariusza braku wsparcia OZE powyżej 15 lat Spółka zakłada w alternatywnym scenariuszu spadek cen biomasy.
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji.
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 6,53%.
- W zakresie konkluzji BAT założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych.

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

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W oparciu o przeprowadzony test nie stwierdzono konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

Analiza wrażliwości

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że istotny wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów ma kwestia uwzględnienia wsparcia dla bloku biomasowego po 2027 roku. W scenariuszu pesymistycznym, w przypadku braku mechanizmu wsparcia po 2027, cena biomasy musiałaby być niższa o 17,15% w badanym okresie, przy niezmienności pozostałych założeń, aby pokryć utratę przychodów.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(54 mln zł)	64 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	78 mln zł	(78 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(109 mln zł)	109 mln zł
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%
Zmiana cen biomasy (zł/GJ)	(138 mln zł)	138 mln zł

8. Inwestycje

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 128 552	30 250	3 500	151	-	1 162 453
Wartość brutto	1 170 346	30 250	3 500	200	-	1 204 296
Odpisy aktualizujące	(41 794)	-	-	(49)	-	(41 843)
Zwiększenia, w tym:	188	291	1500	1	-	1 980
– nabycie	188	-	-	-	-	188
– aktualizacja wartości	-	291	-	1	-	292
– inne (zmiana pomiędzy klasyfikacją długo a krótkoterminową)	-	-	1500	-	-	1 500
Zmniejszenia, w tym:	79 359	7 193	-	-	-	86 552
– spłata	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	79 359	-	-	-	-	79 359
– inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową)	-	7 193	-	-	-	7 193
Saldo zamknięcia, z tego	1 049 381	23 348	5 000	152	-	1 077 881
Wartość brutto	1 170 534	23 348	5 000	200	-	1 199 082
Odpisy aktualizujące	(121 153)	-	-	(48)	-	(121 201)

W pozycji *Inne aktywa w jednostkach powiązanych* jest pokazana dopłata zwrotna w kwocie 7 000 tysięcy złotych dla jednostki powiązanej PAK Górnictwo sp. z o.o. Zgodnie z Uchwałą NZW Nr 104/2017 z dnia 13 marca 2017 roku dopłata została wpłacona dnia 23 marca 2017 roku. W dniu 31 lipca 2018 roku Uchwałą NZW Nr 155/2018 zmieniono harmonogram spłat dopłaty. Kwota 2 000 tysięcy złotych zostanie spłacona do dnia 30 kwietnia 2019 roku, termin spłaty pozostałej kwoty 5 000 tysięcy złotych zostanie ustalony w chwili spłaty pierwszej części dopłaty.

Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki utraty wartości posiadanych akcji w PAK – VOLT SA oraz PAK KWB Adamów SA i związku z tym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych na bazie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie których dokonano odpisów aktualizujących tych aktywów w kwocie 79 359 tysięcy złotych (dotyczy akcji PAK KWB Adamów SA).

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 126 153	47 964	-	151	-	1 174 268
Wartość brutto	1 167 947	47 964	-	200	-	1 216 111

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Odpisy aktualizujące	(41 794)	-	-	(49)	-	(41 843)
Zwiększenia, w tym:	2 449	-	3 500	-	-	5 949
– nabycie	2 449	-	-	-	-	2 449
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	3 500	-	-	3 500
Zmniejszenia, w tym:	50	17 714	-	-	-	17 764
– spłata	-	14 387	-	-	-	14 387
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	3 327	-	-	-	3 327
– inne	50	-	-	-	-	50
Saldo zamknięcia, z tego	1 128 552	30 250	3 500	151	-	1 162 453
Wartość brutto	1 170 346	30 250	3 500	200	-	1 204 296
Odpisy aktualizujące	(41 794)	-	-	(49)	-	(41 843)

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Wartość brutto	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	8 666	-	-	19	8 685
– nabycie	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	1 473	-	-	19	1 492
– inne (reklasyfikacja z części długoterminowej)	-	7 193	-	-	-	7 193
Zmniejszenia, w tym:	-	442	1 500	-	-	1 942
– spłata	-	442	-	-	-	442
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową)	-	-	1 500	-	-	1 500
Saldo zamknięcia, z tego	-	23 438	2 000	-	19	25 457
Wartość brutto	-	23 438	2 000	-	19	25 457
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	16 125	-	-	296	16 421
Wartość brutto	-	16 125	-	-	296	16 421
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	574	3 500	-	-	4 074
– nabycie	-	574	-	-	-	574
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	3 500	-	-	3 500
Zmniejszenia, w tym:	-	1 485	-	-	296	1 781
– spłata	-	621	-	-	-	621
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	864	-	-	-	864
– inne	-	-	-	-	296	296
Saldo zamknięcia, z tego	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Wartość brutto	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

9. Należności krótkoterminowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	98 196	97 525
– od jednostek powiązanych	53 986	36 626
– od jednostek pozostałych	44 210	60 899
Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 189	19 409
Inne, w tym:	71 008	21 510
– należność z tytułu dywidendy	10 000	-
– depozyty i kaucje zabezpieczające	55 868	12 930
– należności z tytułu pożyczek i innych świadczeń ZFŚS	3 217	3 126
– pozostałe	1 923	5 454
Należności krótkoterminowe, razem	175 393	138 444

10. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Inne, w tym:	7 804	8 604
– koszty wdrożenia licencji	330	539
– aktywo składowisko popiołów	7 469	8 053
– pozostałe	5	12
Razem długoterminowe (po odpisie)	7 804	8 604

Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe

Prenumerata	9	9
Oплата za uczestnictwo w Towarowej Giełdzie Energii	-	145
Koszty wdrożenia licencji	209	209
Oплата za wsparcie systemów informatycznych	-	44
Pozostałe	106	127
Razem krótkoterminowe	324	534

11. Kapitały

31 grudnia 2018 roku

	szt.	zł	%	szt.	%
<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna 1 akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba posiadanych głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	16 889 892	2,00	33,24	16 889 892	33,24
Razem	50 823 547		100,00	50 823 547	100,00

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

31 grudnia 2017 roku

	szt.	zł	%	szt.	%
<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna 1 akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba posiadanych głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud sp. z o.o., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	2,00	6,06	3 081 567	6,06
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	13 808 325	2,00	27,18	13 808 325	27,18
Razem	50 823 547		100,00	50 823 547	100,00

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

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	492	489
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym:	58 900	201 035
– kredyty obrotowe	-	-
– kredyty inwestycyjne	58 900	201 035
Inne zobowiązania	2 000	2 000
Razem długoterminowe	61 392	203 524
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	364	961
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym :	148 773	153 684
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Inne kredyty:	148 773	153 684
– kredyty obrotowe	-	-
– kredyty inwestycyjne	148 773	153 684
Razem krótkoterminowe	149 137	154 645

Saldo kredytu inwestycyjnego A udzielonego przez Konsorcjum banków mBank SA z siedzibą w Warszawie, BGK z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie, PEKAO SA z siedzibą w Warszawie i PKO BP SA z siedzibą w Warszawie na 31 grudnia 2018 roku wynosi 156 013 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 20 marca 2020 roku. Oprocentowanie według stopy WIBOR 3M plus marża banku.

Saldo kredytu inwestycyjnego B udzielonego przez Konsorcjum banków mBank SA z siedzibą w Warszawie, BGK z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie, PEKAO SA z siedzibą w Warszawie i PKO BP SA z siedzibą w Warszawie na 31 grudnia 2018 roku wynosi 51 659 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 20 marca 2020 roku. Oprocentowanie według stopy WIBOR 3M plus marża banku.

Informacje dotyczące zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań przedstawiono w nocie 19.

13. Podział zysku

13.1 Podział zysku za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 115 609 tysięcy złotych na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 85 960 tysięcy złotych,
- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 29 649 tysięcy złotych.

13.2 Podział zysku za rok bieżący

Strata netto za rok obrotowy 2018 wyniosła 64 516 tysięcy złotych. Zarząd ZE PAK SA na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji pokrycia straty.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

14. Rezerwy

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	79 215	23 207	221 792	-	62 033	16 593	1 190	404 030
Zwiększenia	-	7 593	334 782	30 640	1 838	798	-	375 651
Wykorzystanie	(41 692)	(10 945)	(221 792)	-	(215)	-	-	(274 644)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym:	37 523	19 855	334 782	30 640	63 656	17 391	1 190	505 037
Długoterminowe	37 523	7 905	-	30 640	63 440	17 391	-	156 899
Krótkoterminowe	-	11 950	334 782	-	216	-	1 190	348 138

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	68 806	22 440	250 189	1 005	16 848	626	359 914
Wpływ korekty błędu	-	-	-	61 278	-	-	61 278
Zwiększenia	10 409	11 089	221 792	-	-	1 190	244 480
Wykorzystanie	-	(10 322)	(250 189)	(250)	-	(535)	(261 296)
Rozwiązanie	-	-	-	-	(255)	(91)	(346)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:	79 215	23 207	221 792	62 033	16 593	1 190	404 030
Długoterminowe	79 215	9 210	-	61 817	16 593	-	166 835
Krótkoterminowe	-	13 997	221 792	216	-	1 190	237 195

W związku z zawieszeniem inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy Zarząd Spółki oszacował potencjalne ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie ok. 6,5 miliona EUR wraz z odsetkami co stanowi kwotę 30 640 tysięcy złotych.

W związku z przedłożeniem do Komisji Europejskiej projektu zmienionego Krajowego Planu Inwestycyjnego na lata 2013-2020 Spółka wystąpiła z zapytaniem do Ministra Środowiska o możliwość zastąpienia zawieszonych zadań inwestycyjnych nowymi zadaniami. W odpowiedzi Minister Środowiska zwrócił się z prośbą o wskazanie listy zadań, których termin zakończenia wskazany w przedmiotowym planie jest zagrożony.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka złożyła pismo do Ministra Środowiska, w którym wyraziła chęć zbilansowania wartości wydanych uprawnień do emisji CO₂ dla inwestycji związanych z blokami 3 i 4, kosztami planowanych inwestycji, które miałyby zostać zamienione. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała odpowiedzi od Ministra Środowiska.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zdiagnozowała ryzyko potencjalnego zwrotu otrzymanych darmowych uprawnień do emisji CO₂ związanych z powyższymi zadaniami inwestycyjnymi, dlatego w sprawozdaniu dokonano przeklasyfikowania zobowiązania warunkowego do pozostałych rezerw.

15. Odpisy aktualizujące wartość należności

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Stan na dzień 1 stycznia	35 223	35 434
Zwiększenia	9	-
Wykorzystanie	56	2
Rozwiązanie	56	209
Stan na dzień 31 grudnia	35 120	35 223

16. Zobowiązania długoterminowe

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2018 roku

	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	61 392	-	-	61 392
– kredyty i pożyczki bankowe	58 900	-	-	58 900
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	492	-	-	492
– inne	2 000	-	-	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2018 roku	61 392	-	-	61 392

31 grudnia 2017 roku

	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	203 524	-	-	203 524
– kredyty i pożyczki bankowe	201 035	-	-	201 035
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	489	-	-	489
– inne	2 000	-	-	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2017 roku	203 524	-	-	203 524

17. Zobowiązania krótkoterminowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	45 856	48 273
– od jednostek powiązanych	10 743	26 687
– od jednostek pozostałych	35 113	21 586
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	148 773	153 684
Inne zobowiązania finansowe	364	961
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	38 141	60 402
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 299	5 644
Inne, w tym:	4 845	16 431
– zobowiązanie z tytułu ZFŚS	1 971	2 508
– zobowiązania z tytułu potrąceń wynagrodzeń	555	583
– zobowiązania inwestycyjne	1 022	10 036
– pozostałe	1 297	3 304
Fundusze specjalne	4 134	4 202
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	245 412	289 597

18. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	410	457
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	410	457
– dotacja rozliczana w czasie	410	457
Inne, w tym :	-	-
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 359	1 043
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	93	54
– dotacja rozliczana w czasie	46	46
– odszkodowanie majątkowe	39	-
– inne	8	8
Inne, w tym :	1 266	989
– pozostałe rezerwy	450	185
– umorzenie praw majątkowych „zielone certyfikaty”	485	213
– umorzenie praw majątkowych „biała energia”	36	82
– umorzenie praw majątkowych „czerwone certyfikaty”	44	88
– umorzenie praw majątkowych „niebieskie certyfikaty”	31	62
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „żółta”	193	320
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „fioletowa”	27	39
Rozliczenia międzyokresowe – razem	1 769	1 500

19. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2018 Kwota zabezpieczenia	waluta	31 grudnia 2017 Kwota zabezpieczenia	waluta
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN

20. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz:	126 700	50 000
– jednostek powiązanych, w tym:	126 700	50 000
– na rzecz jednostek zależnych	126 700	50 000
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek	-	-
Z pozostałych tytułów na rzecz:	4 100 808	4 049 055
– jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– na rzecz jednostek zależnych	-	-
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek, w tym:	4 099 750	4 049 055
– na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-
– na rzecz znaczącego inwestora	-	-
– na rzecz innych jednostek	4 099 750	4 048 110
– na rzecz pracowników	1 058	945
Zobowiązania warunkowe razem	4 227 508	4 099 055

Kwota 4 099 750 tysięcy złotych dotyczy zabezpieczeń kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 milionów złotych. Do głównych pozycji zabezpieczeń należą: zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK SA w PAK Infrastruktura, cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej oraz cesja z polisy ubezpieczenia Elektrowni Pątnów.

Zobowiązanie warunkowe na likwidację elektrowni w świetle posiadanych pozwoleń zintegrowanych

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. 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). 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.

21. Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

22. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2018 i 2017 roku przedstawiała się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, w tym:	816 727	1 099 668
– jednostki powiązane	291 878	324 063
– jednostki pozostałe	524 849	775 605
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii, w tym:	45 983	684
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	45 983	684
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej, w tym:	36 774	57 204
– jednostki powiązane	29	30
– jednostki pozostałe	36 745	57 174
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	89 346	102 816
– jednostki powiązane	86 698	100 928
– jednostki pozostałe	2 648	1 888
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, w tym:	229 434	214 211
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	229 434	214 211
Przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów, w tym:	2 536	2 472
– jednostki powiązane	1 617	1 439
– jednostki pozostałe	919	1 033
Przychody netto ze sprzedaży razem	1 220 800	1 477 055

Struktura przychodów ze sprzedaży :

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Przychody osiągnięte w obrocie krajowym	1 220 713	1 477 055
Przychody osiągnięte w obrocie zagranicznym	87	-
Razem	1 220 800	1 477 055

23. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w kwocie 6 584 tysiące złotych . Zarząd Spółki po przeprowadzeniu analizy przypuszcza, że niektóre z rozpoczętych inwestycji nie zostaną zakończone.

24. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie powiększyła ceny nabycia towarów lub kosztu wytworzenia produktów o odsetki oraz różnice kursowe.

25. Zapasy

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Materiały	35 094	39 601
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty	-	-
Towary, w tym:	20 989	1 985
– zielone certyfikaty	20 291	1 342
– czerwone certyfikaty	489	510
– żółte certyfikaty	135	59
– białe certyfikaty	34	74

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

– fioletowe certyfikaty	20	-
– błękitne certyfikaty	20	-
Zaliczki na dostawy	1	31
Ogółem zapasy	56 084	41 617
Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym:	11 233	2 521
– materiały	9 518	2 521
– towary	1 715	-

26. Informacja o przychodach , kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

27. Podatek dochodowy

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zysk (strata) brutto	(106 192)	128 490
Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(170 040)	(67 609)
– wycena pożyczki udzielonej EPII (kapitał)	(3 534)	(2 213)
– przychód z produkcji certyfikatów	(37 031)	(1 599)
– odpis amortyzacji	(46)	(46)
– zarachowane odsetki od udzielonych pożyczek	(90)	(89)
– zwrot kary zapłaconej do URE za brak utrzymania zapasów paliwa	(1 500)	-
– wycena rachunku i rozrachunków	(5)	(4)
– zarachowane odsetki na rachunkach bankowych	(29)	(201)
– wycena kontraktów forward	(19)	-
– rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały	-	(1 159)
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	-
– rozwiązanie odpisu aktualizującego certyfikaty	-	(13)
– przychody z umów leasingu	(12)	-
– otrzymane dywidendy	(127 774)	(62 285)
Przychody roku bieżącego nieujęte w wyniku roku obrotowego	510	271
– koszty rozruchu	201	-
– zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	90	137
– otrzymane odsetki na rachunkach bankowych	219	134
Koszty roku bieżącego trwale nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	2 751	3 249
– koszty związków zawodowych	119	118
– amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR	232	170
– amortyzacja środków trwałych z dotacji	71	73
– amortyzacja aktywa na składowisko popiołów	584	-
– wpłata na PFRON	915	1 340
– odsetki budżetowe	18	3
– koszty restrukturyzacji	81	-
– koszty reprezentacji	573	101
– koszty Rady Nadzorczej	4	6
– darowizny	150	243
– inne	4	1 195
Koszty roku bieżącego przejściowo nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	492 034	251 602
– składki ZUS	1 984	2 503
– niewypłacone wynagrodzenia (umowy zlecenia)	86	86
– utworzenie rezerwy na premię roczną	7 910	9 011
– utworzenie rezerwy na koszty audytu	105	169
– utworzenie rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	-	689
– utworzenie rezerwy na zwrot CO ₂	30 640	-
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów	6 997	-
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie	6 584	-
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	79 359	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

– aktualizacja wartości zielonych certyfikatów	1 702	-
– aktualizacja wartości czerwonych certyfikatów	13	-
– utworzenie rezerwy na uprawnienia do emisji CO ₂	335 045	221 792
– utworzenie rezerwy na likwidację majątku	799	746
– zarachowane odsetki za zwłokę	-	114
– dyskonto od rezerwy na składowisko popiołów	1 838	-
– wycena kontraktu forward	-	1 101
– zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	1 499	1 339
– koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	16 087	13 244
– RMB zielone certyfikaty	485	213
– RMB czerwone certyfikaty	43	88
– RMB żółte certyfikaty	193	320
– RMB fioletowe certyfikaty	27	39
– RMB biała energia	36	82
– RMB błękitne certyfikaty	31	62
– RMB opłaty za środowisko	345	-
– wycena środków w kasie i na rachunkach w walutach obcych	4	4
– inne	222	-
Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(11 907)	(12 205)
– składki ZUS i wynagrodzenia	(2 589)	(2 696)
– wypłacona premia roczna	(9 318)	(8 932)
– likwidacja środków trwałych	-	(139)
– zapłacony podatek za lata ubiegłe	-	(438)
Koszty roku bieżącego uznane za koszty uzyskania przychodu nie ujęte w wyniku finansowym	(118 952)	(124 518)
– amortyzacja podatkowa	(118 952)	(124 518)
Inne różnice	(72 393)	(73 836)
– zakup uprawnień do emisji CO ₂	(70 788)	(79 001)
– rozwiązanie rezerwy na rekultywację	(216)	(250)
– rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	(1703)	-
– rozwiązanie rezerwy na urlopy	(240)	-
– rozwiązanie rezerwy na audyt	(185)	(132)
– rozwiązanie rezerwy na opłaty za certyfikaty	(39)	(39)
– rozwiązanie rezerwy na likwidację	-	(116)
– rozwiązanie rezerwy na opłaty	-	(89)
– certyfikaty zakupione na pokrycie obowiązku za rok ubiegły	(464)	(612)
– leasing operacyjny (opłata)	(193)	(147)
– zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	-	350
– odwrócenie wyceny udzielonej pożyczki (odsetki + kapitał)	2 213	6 404
– likwidacja środków trwałych (różnica a.podatkowa i a.bilansowa)	141	-
– odwrócenie wyceny kontraktu forward	(805)	-
– inne	(114)	(204)
Dochód (Strata) podatkowy(a)	15 811	105 444
– wykorzystanie straty podatkowej	(15 801)	(91 114)
– darowizny do odliczenia	(10)	(112)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	14 218
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	0	2 701
Podatek dochodowy zwrócony z lat ubiegłych	-	(273)
Podatek dochodowy od dywidendy	16	38
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(41 692)	10 415
Podatek dochodowy razem	(41 676)	12 881

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów UOR Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Na rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	130 967	108 430	22 537	23 685
Zakupione EUA	8 025	36 766	(28 741)	(32 525)
wycena pożyczki	671	421	250	(796)
Certyfikaty na składzie	3 948	352	3 596	(2 263)
Pozostałe	27	59	(32)	(104)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143 638	146 028	(2 390)	(12 003)
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 772	4 410	638	(146)
Pozostałe rezerwy	86	34	(52)	93
Rezerwy na likwidację majątku	3 304	3 153	(151)	(120)
Rezerwa na rekultywację	103	144	41	47
Rezerwa na zwrot uprawnień CO ₂	5 822	-	(5 822)	-
Rezerwa na uprawnienia CO ₂	63 609	42 140	(21 469)	5 396
Nie przekazane składki ZUS XI-XII	377	476	99	22
Odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	1 251	-	(1 251)	-
Odpis aktualizujący zapasy	1 808	479	(1 329)	220
Odpis aktualizujący certyfikaty	155	153	(2)	24
Odpis aktualizujący należności	367	367	-	-
Odpis aktualizujący finansowy majątek	15 690	2 220	(13 470)	-
Leasing zwrotny	84	92	8	8
Aktywo z tytułu straty podatkowej	9 671	12 673	3 002	17 311
Pozostałe	16	472	456	(437)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106 115	66 813	(39 302)	22 418
Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 523	79 215	(41 692)	10 415

28. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Amortyzacja	38 801	38 334
Zużycie materiałów i energii	462 304	617 823
Usługi obce	133 780	152 381
Podatki i opłaty	381 916	288 532
Wynagrodzenia	76 313	91 163
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	18 337	24 991
Pozostałe koszty rodzajowe	7 208	7 163
Koszty według rodzaju, razem	1 118 659	1 220 387
Zmiana stanu produktów	(2 775)	177
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(56)	(55)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 846)	(2 944)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(50 112)	(35 805)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 063 870)	(1 181 760)

29. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	63	9
– zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	63	9
– wartość netto środków trwałych i koszty likwidacji	-	-
Dotacje	46	46
Inne przychody operacyjne, w tym:	2 993	3 205
– rozwiązanie rezerwy	-	205
– różnice inwentaryzacyjne	-	-
– zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy magazynowe	-	1 172
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1	1
– otrzymane odszkodowania i kary umowne	2 246	354
– zyski aktuarialne	-	-
– inne	746	1 473
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 102	3 260

30. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	15 296	-
– odpis aktualizujący wartość należności	-	-
– odpis aktualizujący wartość zapasów	6 997	-
– odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	6 584	-
– odpis aktualizujący certyfikaty	1 715	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	32 272	3 305
– koszty postępowania spornego i egzekucyjnego	200	203
– rezerwa z tytułu zwrotu uprawnień CO ₂	30 640	-
– pozostałe rezerwy	-	1 190
– przekazane darowizny rzeczowe i finansowe	150	243
– koszty szkód z tytułu awarii urządzeń	597	470
– koszty likwidacji zapasów	16	15
– zapłacone odszkodowania i kary	33	33
– straty aktuarialne	486	1 092
– pozostałe koszty operacyjne	150	59
Pozostałe koszty operacyjne, razem	47 568	3 305

31. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zyski z tytułu dywidend i udziału w zyskach, w tym:	127 774	62 285
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych, w tym	127 692	62 085
• Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	90 000	-
• PAK – HOLDCO sp. z o.o.	24 972	50 000
• PAK Serwis sp. z o.o.	5 215	5 646
• PAK – VOLT SA	4 000	3 300
• PAK Infrastruktura sp. z o.o.	3 505	3 139
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	82	200
Odsetki, w tym:	2 569	2 811
– odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim	428	574
• Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	428	574
– odsetki pozostałe od jednostek powiązanych	-	-
– odsetki od pozostałych kontrahentów	-	-
– odsetki bankowe	1 737	2 030
– odsetki od zwróconej kary URE	387	-
– odsetki pozostałe	17	207
Zysk ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
– przychody ze zbycia udziałów	-	-
– wartość netto udziałów	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym	2 146	-
– odpis aktualizujący aktywa finansowe	2 146	-
Inne, w tym:	487	1 499
– zrealizowane dodatnie różnice kursowe	174	1 415
– zysk ze zrealizowanego kontraktu forward	-	-
– pozostałe	313	84
Przychody finansowe, razem	132 976	66 595

32. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Odsetki, w tym:	11 738	16 944
– odsetki dla jednostek powiązanych	-	-
– odsetki dla jednostek pozostałych	13	116
– odsetki budżetowe	18	3
– odsetki bankowe	11 624	16 526
– odsetki pozostałe (w tym od zobowiązań leasingowych)	83	299
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	79 359	5 292
– odpis wartości akcji w PAK KWB Adamów SA	79 359	-
– przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	1 101
– wycena pożyczki	-	4 191
Inne, w tym:	3 426	1 865
– różnice kursowe	-	-
– pozostałe koszty finansowe	789	1 119
– dyskonto rezerw	2 637	746
Koszty finansowe, razem	94 523	24 101

33. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018 <i>roku</i>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2017 <i>roku</i>
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym	11 918	26 080
– odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
– różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

34. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku, tj. do dnia 30 kwietnia 2019 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

35. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018 <i>roku</i>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2017 <i>roku</i>
Środki pieniężne w banku, w tym:	149 331	147 331
– Środki pieniężne na rachunkach VAT	147	-
Środki pieniężne w kasie	19	17
Inne środki pieniężne	-	25 188
Środki pieniężne, razem	149 350	172 536
Środki pieniężne w walucie polskiej	73 669	172 545
Środki pieniężne w walutach obcych (po przeliczeniu)	75 681	1
Środki pieniężne w walucie EUR	17 600	-
Różnice kursowe	5	(10)
Środki pieniężne w Rachunku Przepływów Pieniężnych	149 345	172 546

36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018 <i>roku</i>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2017 <i>roku</i>
<i>Należności</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(36 949)	(960)
– należności z tytułu dywidend	10 000	-
– zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(26 949)	(960)

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2018 <i>roku</i>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2017 <i>roku</i>
<i>Zobowiązania</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych oraz kredytów	(186 317)	(238 093)
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów	147 046	147 205
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO ₂	-	59 951
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(211)	(850)
– zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	11 379	(12 532)
– inne	805	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(27 298)	(44 319)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Rezerwy</i>		
Bilansowa zmiana stanu rezerw	101 007	(17 453)
– zmiana rezerwy z tytułu umorzenia EUA	222 055	250 189
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	323 062	232 736
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
– zysk (strata) ze zbycia inwestycji	(63)	(9)
– wycena kontraktu forward	(825)	1 101
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych	(888)	1 092
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Inne korekty</i>		
Bilansowa zmiana stanu inne korekty	-	-
– zakup uprawnień do emisji CO ₂	(70 788)	(138 953)
– nabycie gruntu przez zasiedzenie	-	-
– cesja umowy leasingu samochodu	(12)	(65)
– odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	79 359	-
– odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	6 584	-
Zmiana stanu inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	15 143	(139 018)

37. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Grupa zatrudnionych</i>		
Zarząd	4	4
Administracja	36	40
Dział sprzedaży	18	10
Pion produkcji	671	916
Pozostali	211	259
Zatrudnienie razem	940	1 229

38. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	437	194
Inne usługi atestacyjne	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	13	23
Razem, w tym:	450	217
– należne na dzień bilansowy	105	204
– wypłacone na dzień bilansowy	345	13

39. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku oraz emeryturach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Wynagrodzenie		
Zarząd Spółki	2 314	2 400
Rada Nadzorcza	1 020	993
Wynagrodzenia, razem	3 334	3 393

40. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarówno w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

41. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

42. Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązanymi

42.1. Grupa kapitałowa

a) Spółka funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Elektrim SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez Elektrim SA z siedzibą w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Sprawozdanie to jest dostępne w siedzibie Spółki znajdującej się w Warszawie przy ulicy Pańska 77/79.

a) Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe jest dostępne w siedzibie Spółki w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45.

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.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Sprawozdania następujących Spółek:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2017
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,68%*	97,58%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,26%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla brunatnego	100,00%	100,00%
PAK – VOLT SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	-	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 Adamów sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	96,2%*	96,2%*
Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	-	100,00%*
Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	-	100,00%*
EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	-	100,00%*

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

42.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wielkość transakcji z podmiotami znajdującymi się pod kontrolą podmiotu dominującego wyniosła:

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zakupy	140	106
Sprzedaż	63 633	78 075
Różnice kursowe - koszty finansowe	1 335	2 734
Odsetki - przychody finansowe	428	574
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	90 000	-
	<u>31 grudnia 2018 roku</u>	<u>31 grudnia 2017 roku</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3 010	8 080
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	19	63
Pożyczki udzielone	46 786	45 464
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	11 847	2 357
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Infrastruktura sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	9 921	10 582
Sprzedaż	11 100	9 986
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	3 505	3 139
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 139	1 019
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 017	1 085
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK - HOLDCO sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	6
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	24 972	25 000
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	345 983	386 557
Sprzedaż	4 000	4 440
Pozostałe przychody operacyjne	554	295
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	12 062	7 803
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	148	176 351
Sprzedaż	1 588	1 663
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	267	305
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	16	11 835
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	76 184	88 300
Sprzedaż	5 682	6 162
Pozostałe przychody operacyjne	20	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	5 215	5 646
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 036	920
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	7 858	12 037
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	685	3 049

EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	369
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zakupy	-	2 216
Sprzedaż	-	462
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	4
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK Górnictwo sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zakupy	7 185	3 659
Sprzedaż	2 604	1 230
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	333	624
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 633	1 467
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK – VOLT SA

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zakupy	4	5
Sprzedaż	291 549	323 608
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	4 000	3 300
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	36 138	17 860
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	200	200
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Adamów sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	6	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Aquakon sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	266
Sprzedaż	10	137
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	3
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	1 868
Sprzedaż	-	617
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	5
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

43. Wykaz spółek, w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Na 31 grudnia 2018 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji **	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku*	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2018 roku*
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	(3 276)	1 357 778
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	23 906 202	125 244	97,68	(134 564)	158 403
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	11 921 833	-	99,35	(120 865)	(64 444)
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	9 655	100,00	(802)	24 380
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	5 369	16 750
6. PAK – VOLT SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	(14 241)	25 173
7. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	48 885	100,00	1 830	62 222
8. PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	1 000	50	100,00	(9)	41
9. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	Police	5 060	1 536	96,20	10	3 479

* Dane Spółek nie są ostateczne

** Wartość bilansowa udziałów/akcji wynika z zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitale.

Na 31 grudnia 2017 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji *	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 roku
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	145 614	1 448 836
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	23 882 993	125 244	97,58	8 707	293 003
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	11 911 565	79 291	99,26	(41 143)	56 422
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	9 655	100,00	3 715	30 397
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	454	11 291
6. PAK – VOLT SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	3 286	43 500
7. PAK – HOLDCO sp. z o.o.	Konin	200	750 550	100,00	49 972	775 726
8. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	48 885	100,00	3 505	63 898
9. PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	1 000	50	100,00	(1)	49
10. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	Police	5 060	1 536	96,20	143	3 498
11. Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji	Kleczew	100	102	100,00	(51)	(6 728)
12. EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	5 000	507	100,00	2 036	(446)
13. Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	1 050	3 061	100,00	6 509	9 850

* Wartość bilansowa udziałów/akcji wynika z zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitale.

Wszystkie udziały w spółkach zależnych zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie były uprzywilejowane.

44. Informacja na temat spełnienia wymogów art. 44 ustawy Prawo energetyczne

Artykuł 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne, w celu zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne do prowadzenia ewidencji księgowej w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie dostarczania paliw gazowych lub energii, w tym kosztów stałych, kosztów zmiennych i przychodów, odrębnie dla wytwarzania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi lub energią, magazynowania paliw gazowych i skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie, jak i niezwiązanym z działalnościami wymienionymi wyżej.

W celu spełnienia wyżej wskazanego wymogu Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla poszczególnych rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne. W zakresie przychodów wyodrębniono przychody dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, energii cieplnej, praw majątkowych i usług systemowych. W zakresie kosztów Spółka prowadzi ewidencję zapewniającą podział kosztów na zmienne i stałe. Koszty zmienne uzależnione są od wielkości produkcji energii elektrycznej i cieplnej; są to koszty zużycia węgla, biomasy, pomocniczych paliw płynnych jak mazut czy olej opałowy oraz mączki wapiennej, koszty zużycia chemikaliów dla celów technologicznych, opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w zakresie wody, odpadów poprodukcyjnych i emisji lotnych zanieczyszczeń do powietrza, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do kosztów zależnych od wielkości produkcji zalicza się również koszty związane ze sprzedażą energii: akcyza, opłaty ustawowe związane z certyfikowaniem i uczestnictwem na otwartych rynkach energii. Pozostałe koszty są kosztami stałymi. Podstawą do rozliczenia kosztów na poszczególne działalności są klucze podziałowe, w oparciu, o które rozliczane są koszty rodzajowe na koszt własny wytworzenia energii elektrycznej i energii cieplnej oraz pozostała działalność.

Artykuł 44 ust. 2 ustawy Prawo energetyczne, w celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego do przedstawienia odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazania zasad alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności.

Spółka w ramach swojej działalności nie zidentyfikowała rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne.

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W okresie po dniu bilansowym miały miejsce zmiany w Radzie Nadzorczej oraz w Zarządzie Spółki. Opis tych zmian został przedstawiony w punkcie 2 niniejszego sprawozdania „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego”.

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski
Członek Rady Nadzorczej
ZE PAK SA delegowany
do czasowego wykonywania
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

BILANS	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	13
2. SKŁAD ZARZĄDU	13
3. 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 MSR	14
4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	16
5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	17
6. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	17
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	27
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	27
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM	27
4. KOREKTA BŁĘDU I PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH	27
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	27
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	28
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30
Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego	32
8. INWESTYCJE	34
8.1. Inwestycje długoterminowe	34
8.2. Inwestycje krótkoterminowe	35
9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	36
10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	36
11. KAPITAŁY	36
12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	37
13. PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY	38
13.1 Pokrycie straty za rok poprzedni	38
13.2 Pokrycie straty za rok bieżący	38
14. REZERWY	39
15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	40
16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40
17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	41
18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	41
19. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	41
20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	42
21. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE	42
22. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	43
23. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	43
24. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM	43
25. ZAPASY	43
26. INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	44
27. PODATEK DOCHODOWY	44
28. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM	48
29. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	48

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

30.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	48
31.	PRZYCHODY FINANSOWE	49
32.	KOSZTY FINANSOWE	49
33.	KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE	49
34.	PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE	50
35.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
36.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYCH W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
37.	INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	52
38.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ	52
39.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU ORAZ EMERYTURACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	52
40.	INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	52
41.	INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI	52
42.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	53
	42.1. Grupa kapitałowa	53
	42.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi	53
43.	WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI	57
44.	INFORMACJA NA TEMAT SPEŁNIENIA WYMOGÓW ART. 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE	58
45.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	59

BILANS

Aktywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
A. Aktywa trwałe		1 519 635	1 745 389
I. Wartości niematerialne i prawne	<u>6</u>	2 195	45 055
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		2 195	45 055
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	<u>7</u>	455 901	614 649
1. Środki trwałe		436 863	566 398
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		10 114	1 281
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		128 846	171 029
c) urządzenia techniczne i maszyny		296 537	392 116
d) środki transportu		492	848
e) inne środki trwałe		874	1 124
2. Środki trwałe w budowie		17 478	48 251
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		1 560	-
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	<u>8.1</u>	1 054 533	1 077 881
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 054 533	1 077 881
a) w jednostkach powiązanych		1 054 381	1 077 729
– udziały lub akcje		1 049 381	1 049 381
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	23 348
– inne długoterminowe aktywa finansowe		5 000	5 000
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		152	152
– udziały lub akcje		152	152
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>10</u>	7 006	7 804
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		7 006	7 804
B. Aktywa obrotowe		472 399	406 608
I. Zapasy	<u>25</u>	77 524	56 084
1. Materiały		52 628	35 094
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		24 893	20 989
5. Zaliczki na dostawy		3	1
II. Należności krótkoterminowe	9	180 680	175 393
1. Należności od jednostek powiązanych	<u>42.2</u>	115 897	65 833
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		112 472	53 986
– do 12 miesięcy		112 472	53 986
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		3 425	11 847
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		64 783	109 560
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		36 541	44 210
– do 12 miesięcy		36 541	44 210
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		7 529	6 189
c) inne		20 713	59 161
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	<u>8.2</u>	213 818	174 807
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		213 818	174 807
a) w jednostkach powiązanych		2 000	25 438
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	23 438
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		2 000	2 000
b) w pozostałych jednostkach		-	19
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	19
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<u>35</u>	211 818	149 350
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		211 818	149 350
– inne środki pieniężne		-	-
– inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>10</u>	377	324
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem		1 992 034	2 151 997

Konin, dnia 3 kwietnia 2020 roku

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Pasywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
A. Kapitał własny		1 292 048	1 338 387
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	<u>11</u>	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 124 377	1 124 377
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		227 466	227 466
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		3 472	3 472
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
– na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(118 575)	(54 059)
VI. Zysk (strata) netto		(46 339)	(64 516)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		699 986	813 610
I. Rezerwy na zobowiązania	<u>14</u>	593 521	505 037
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>27</u>	112 842	37 523
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		25 771	19 855
– długoterminowa		11 155	7 905
– krótkoterminowa		14 616	11 950
3. Pozostałe rezerwy		454 908	447 659
– długoterminowe		82 111	111 471
– krótkoterminowe		372 797	336 188
II. Zobowiązania długoterminowe	<u>16</u>	2 291	61 392
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		2 291	61 392
a) kredyty i pożyczki	<u>12</u>	-	58 900
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<u>12</u>	291	492
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		2 000	2 000
III. Zobowiązania krótkoterminowe	<u>17</u>	102 825	245 412
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	<u>42.2</u>	20 212	11 428
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		14 222	10 743
– do 12 miesięcy		14 222	10 743
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		5 990	685
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		78 092	229 850
a) kredyty i pożyczki	<u>12</u>	-	148 773
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<u>12</u>	1 694	364
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		27 203	35 113
– do 12 miesięcy		27 203	35 113

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

– powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	41 377	38 141
h) z tytułu wynagrodzeń	3 905	3 299
i) inne	3 913	4 160
4. Fundusze specjalne	4 521	4 134
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<u>18</u>	1 769
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 349	1 769
– długoterminowe	363	410
– krótkoterminowe	986	1 359
Pasywa razem	1 992 034	2 151 997

Konin, dnia 3 kwietnia 2020 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	22	1 429 854	1 220 800
– od jednostek powiązanych	42.2	327 649	380 172
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 198 948	988 830
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		230 906	231 970
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 292 902	1 269 021
– jednostkom powiązanym		328 423	515 820
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28	1 102 335	1 063 870
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		190 567	205 151
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)		136 952	(48 221)
D. Koszty sprzedaży	28	1 565	1 846
E. Koszty ogólnego zarządu	28	47 887	50 112
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)		87 500	(100 179)
G. Pozostałe przychody operacyjne	29	3 604	3 102
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 088	63
II. Dotacje		46	46
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		2 470	2 993
H. Pozostałe koszty operacyjne	30	132 689	47 568
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		128 487	15 296
III. Inne koszty operacyjne		4 202	32 272
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)		(41 585)	(144 645)
J. Przychody finansowe	31	81 963	132 976
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		78 868	127 774
a) od jednostek powiązanych, w tym:		78 830	127 692
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		78 830	127 692
b) od jednostek pozostałych, w tym:		38	82
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		1 402	2 569
– od jednostek powiązanych		340	428
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	-
– w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	2 146
V. Inne		1 693	487
K. Koszty finansowe	32	13 151	94 523
I. Odsetki, w tym:		9 684	11 738
– dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	-
– w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 571	79 359
IV. Inne		1 896	3 426
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)		27 227	(106 192)
M. Podatek dochodowy	27	73 566	(41 676)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)		(46 339)	(64 516)

Konin, dnia 3 kwietnia 2020 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		(46 339)	(64 516)
II. Korekty razem		188 927	190 848
1. Amortyzacja	28	38 593	38 801
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(1 265)	(1 340)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(71 297)	(116 495)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	36	123 645	(888)
5. Zmiana stanu rezerw	36	423 198	323 062
6. Zmiana stanu zapasów		(5 604)	(14 467)
7. Zmiana stanu należności	36	(15 287)	(26 949)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	(832)	(27 298)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		711	1 279
10. Inne korekty	36	(302 935)	15 143
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		142 588	126 332
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		150 588	118 281
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		13 324	66
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	36	137 264	118 215
a) w jednostkach powiązanych		137 226	118 133
b) w pozostałych jednostkach		38	82
– zbycie aktywów finansowych		-	-
– dywidendy i udziały w zyskach		38	82
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
– odsetki		-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		14 964	22 875
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		14 964	22 687
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	188
a) w jednostkach powiązanych		-	188
b) w pozostałych jednostkach		-	-
– nabycie aktywów finansowych		-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		135 624	95 406
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		215 739	244 939
1. Nabycie akcji własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	85 960
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		209 717	148 544
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		155	191
8. Odsetki		5 867	10 244

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(215 739)	(244 939)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	62 473	(23 201)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	62 468	(23 195)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5)	5
F. Środki pieniężne na początek okresu	35 149 345	172 546
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	35 211 818	149 345
– o ograniczonej możliwości dysponowania	8 137	2 833

Konin, dnia 3 kwietnia 2020 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		1 338 387	1 438 816
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– korekty błędów		-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach		1 338 387	1 438 816
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	<i>11</i>	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		1 124 377	1 094 697
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		-	29 680
a) zwiększenie		-	29 680
– emisji akcji		-	-
– z podziału zysku		-	29 649
– zbycia środków trwałych		-	31
– przejęcie Spółki		-	-
b) zmniejszenie		-	-
– umorzenia akcji		-	-
– pokrycia straty		-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		1 124 377	1 124 377
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		227 466	227 497
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-	(31)
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	31
– zbycia środków trwałych		-	31
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		227 466	227 466
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
– pokrycia straty		-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(118 575)	61 550
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	115 609
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– korekty błędów		-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	115 609
a) zwiększenie		-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych		-	-
b) zmniejszenie		-	115 609
– podziału zysku na kapitał zapasowy	<u>13.1</u>	-	29 649
– wypłaty dywidendy	<u>13.1</u>	-	85 960
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		(118 575)	(54 059)
– zmiany zasad rachunkowości		-	-
– korekty błędów		-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		(118 575)	(54 059)
a) zwiększenie		-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-
b) zmniejszenie		-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym		-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		(118 575)	(54 059)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		(118 575)	(54 059)
6. Wynik netto		(46 339)	(64 516)
a) zysk netto		-	-
b) strata netto		(46 339)	(64 516)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 292 048	1 338 387
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 292 048	1 338 387

Konin, dnia 3 kwietnia 2020 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy 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.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- 2) produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 35.30.Z).

2. Skład Zarządu

Rok obrotowy 2019 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 1) Adam Kłapszta – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Marcin Ginel – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 10 stycznia 2019 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Adam Kłapszta. Członkiem Zarządu Spółki przestała być także Pani Elżbieta Niebisz, która również z dniem 10 stycznia 2019 roku złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. W związku z zaistniałą sytuacją na posiedzeniu odbytym w dniu 10 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu Spółki kierowanie pracami zarządu Spółki w charakterze pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu powierzyła panu Marcinowi Ginelowi – Wiceprezesowi Zarządu Spółki. W trakcie tego samego posiedzenia, tj. 10 stycznia 2019 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Pawła Markowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Z dniem 12 kwietnia 2019 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu złożył Pan Marcin Ginel. Tego samego dnia rezygnację z członkostwa w Zarządzie i funkcji Wiceprezesa złożyła również Pani Aneta Lato-Żuchowska. Na posiedzeniu odbytym w dniu 12 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych delegowała członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Henryka Sobierajskiego na okres 3 miesięcy, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, z powierzeniem jemu obowiązków Prezesa Zarządu.

W dniu 10 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Pawła Lisowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 2 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 383 § 1 kodeksu spółek handlowych delegowała członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Henryka Sobierajskiego na okres do 3 miesięcy, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, z powierzeniem jemu obowiązków Prezesa Zarządu. Również w dniu 2 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Macieja Nietopiela powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 10 października 2019 roku Pan Henryk Sobierajski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 10 października 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Henryka Sobierajskiego do składu Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

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

3. 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 MSR

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze 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 według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2019 roku a Ustawą o rachunkowości („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:

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.

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 amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

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. PLN.

e) Części zamienne

Zapasy uznane za części do strategicznych remontów i awarii maszyn i urządzeń ujmowane są w pozycji rzeczowe aktywa trwałe. Głównymi kryteriami ujęcia materiałów w pozycji rzeczowe aktywa trwałe są:

- kluczowy element dla utrzymania ciągłości produkcji, których zakup jest utrudniony ze względu na długi proces oczekiwania związany ze skomplikowanym procesem wytworzenia,
- element będący zespołem lub podzespołem maszyny lub urządzenia, którego zostanie wykorzystany w procesie produkcji przez czas dłuższy niż jeden rok,
- części zamienne mogą być wykorzystane wyłącznie do prawidłowego działania poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Strategiczne części zamienne są amortyzowane do momentu przewidywanego okresu ich wykorzystania.

Opisane poniżej 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 powiązanymi, które zostały wyeliminowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

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

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale 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 sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości 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 polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Zestawienie różnic na dzień 31 grudnia 2019 roku:

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	455 901	426 483	29 418
Kapitał własny	1 292 048	1 171 621	(120 427)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	112 842	173 319	60 477

Zestawienie różnic na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	614 649	628 156	13 507
Kapitał własny	1 338 387	1 280 694	(57 693)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	37 523	98 557	61 034

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

	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Zysk netto UOR	(46 339)	(64 516)
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(25 589)	767
Korekta MSR 19 – Zyski (straty) aktuarialne	2 747	393
Korekta MSSF 9 – Utrata wartości aktywów	2 120	1 713
Korekta MSSF 16 – Leasing	(1 552)	
Korekta części zamiennych	(2 727)	

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Kapitał UOR	1 292 048	1 338 387
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(81 119)	(55 531)
Korekta MSR 9 – Utrata wartości aktywów	(41)	(2 162)
Korekta MSSF 16 – Utrata wartości aktywów	(36 540)	
Korekta części zamiennych	(2 727)	

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe ZE PAK SA 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 ZE PAK SA („Zarząd”) zwraca uwagę na następujące kwestie:

- 1) Spółka zamknęła 2019 rok ze stratą netto w kwocie 46 339 tysięcy złotych. Na wysokość straty netto istotny wpływ miał wynik testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 109 000 tysięcy złotych. Dodatkowo w związku z dezaktualizacją dokumentacji projektowej oraz utratą ważności decyzji środowiskowej i pozwolenia na budowę, dotyczącej projektu gazowego w elektrowni Konin została podjęta decyzja o dokonaniu odpisu aktualizującego w pozycji środków trwałych w budowie na kwotę 16 001 tysiąca złotych. Wynik na poziomie EBITDA na koniec 2019 roku wyniósł 122 009 tysięcy złotych, co oznacza znaczącą poprawę w stosunku do wyniku EBITDA za 2018 rok na poziomie minus 105 844 tysięcy złotych.
- 2) Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe, przewyższają aktywa obrotowe Spółki o kwotę 18 737 tysięcy złotych, co oznacza poprawę w stosunku do końca 2018 roku, gdy różnica ta wynosiła 146 065 tysięcy złotych.

Poprawa w zakresie opisanych powyżej wielkości wyniku EBITDA, zysku netto (oczyszczonego o zdarzenia o jednorazowym charakterze) oraz różnicy pomiędzy zobowiązaniami krótkoterminowymi a aktywami obrotowymi mogą budzić optymizm. Jednak należy pamiętać, że na ocenę funkcjonowania Spółki w przyszłości, w tym również na ocenę zdolności do kontynuacji działalności wpływa duża liczba czynników, spośród których historyczne wyniki wcale nie są tymi najistotniejszymi.

Przed spółkami działającymi w branży węglowej stoi cała masa wyzwań dotyczących przyszłej działalności oraz ryzyk związanych m.in. ze stale zaostrażającą się ogólnie rozumianą polityką klimatyczną, zmniejszającą się skalą działalności oraz wahaniami relacji cen energii elektrycznej do cen uprawnień do emisji CO₂. Bez wątpienia dotychczasowy model działalności spółek zajmujących się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych będzie musiał ulec przekształceniu w kierunku niskoemisyjnych technologii wytwarzania. Niewiadomą pozostaje jedynie tempo tego procesu. Zarząd będąc świadomym wyzwań związanych z dotychczasowym modelem działalności podejmuje kroki w kierunku zmniejszenia zależności Spółki i pozostałych spółek w Grupie od wysokoemisyjnych technologii. Jednak wzrastające koszty działalności, znaczące wahania poziomu uprawnień do emisji CO₂, poziom zadłużenia krótkoterminowego oraz niepewność dotycząca regulacji rynkowych determinujących ceny wytwarzanej energii oraz uzyskiwanych certyfikatów, wpływają na niepewność realizacji planów przyjętych przez Zarząd.

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

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

Należy również podkreślić, że obawy budzi także obecna sytuacja rynkowa wywołana z jednej strony niepewnością co do skali następstw społecznych i ekonomicznych rozprzestrzeniania się światowej pandemii związanej z chorobą COVID-19 (szerszy opis w punkcie 41 niniejszego sprawozdania, który odnosi się do zdarzeń po dniu bilansowym).

Niewiadomą pozostaje skala zmniejszenia dynamiki rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie oraz skala spadku zapotrzebowania na energię elektryczną w najbliższych miesiącach i dalszej przyszłości. Niepokojący jest również obecnie notowany poziom zmienności cen na rynkach towarowych. Niezależnie od kierunku zmian giełdowych cen energii i uprawnień do emisji szczególną uwagę w kontekście wyników przykładać należy do poziomu różnicy cen energii elektrycznej i uprawnień do emisji, natomiast dynamika zmian cen może mieć wpływ na poziom płynności. Zarząd pragnie podkreślić, że kontynuowana jest w Spółce i pozostałych spółkach Grupy strategia jednoczesnego zabezpieczania cen sprzedawanej energii i kupowanych uprawnień do emisji CO₂. Cały czas kontynuowane są również działania na poziomie operacyjnym mające na celu poprawę efektywności działania Spółki i pozostałych spółek Grupy.

Istotnym zadaniem koncentrującym uwagę Spółki jest poprawa płynności w krótkim horyzoncie czasowym. 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.

Pomimo opisanych powyżej wydarzeń po dacie bilansowej założenia przyjęte przez Zarząd a dotyczące szacunków, w tym testu na utratę wartości, są aktualne.

5. Połączenie spółek handlowych

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

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2019 roku poz. 351 z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”, „Ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2018 roku poz. 2343 z późniejszymi zmianami),
3. Rozporządzenie MF z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami),
4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 roku poz. 1639) z późniejszymi zmianami.

Spółka wprowadziła do stosowania w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów następujące zarządzenia:

1. Zarządzenie nr 35/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego,
2. Zarządzenie nr 34/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie Zakładowego Planu Kont dla ZE PAK SA.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- wartości niematerialnych i prawnych,
- środków trwałych,
- inwestycji w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych,
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych),
- instrumentów finansowych.

Spółka stosuje następujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. Po ujęciu początkowym wartość środków trwałych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przy prowadzeniu kont ksiąg pomocniczych (analitycznych) rzeczowych składników majątku trwałego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy stosowane są zasady wynikające z Zarządzenia nr 35/2003 Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego ZE PAK SA z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego w ZE PAK SA, i tak:

- dla środków trwałych o wartości do 3,5 tysiąca złotych ustalono dokonywanie odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania; zgodnie z artykułem 16f pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; środki trwałe o wartości powyżej 3,5 tysiąca złotych nabyte przed 1 stycznia 1997 roku amortyzowane są metodą liniową, natomiast środki trwałe nabyte po 1 stycznia 1997 roku, zgodnie z decyzją Zarządu ZE PAK SA, amortyzowane są metodą degresywną; począwszy od 1 stycznia 2000 roku wszystkie nowo zakupione środki trwałe są ponownie amortyzowane metodą liniową;
- przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów, wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny, po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy, ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2000 roku, dla celów podatkowych, dla wszystkich nowo nabytych środków trwałych przyjmowane są stawki amortyzacji określone w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych;
- uwzględniono konieczność korekty naliczonej amortyzacji w przypadku, gdy przedmioty o cenie wyższej niż 3,5 tysiąca złotych i planowanym okresie użytkowania poniżej roku, w praktyce będą użytkowane dłużej niż 1 rok;
- komputery i zespoły komputerowe amortyzuje się metodą liniową z możliwością zastosowania współczynnika podwyższającego, zgodnie z art. 16i ust. 2 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2001 roku zmieniono zasady amortyzacji bilansowej środków trwałych, które podlegały wycenie przy prywatyzacji Spółki. Od dnia 1 stycznia 2001 roku środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznego użytkowania;
- szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały;
- środki trwałe w budowie wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, w ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne, środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania;
- koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu, pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat;
- UOR przed zmianami zakładała ewidencję pozabilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów; znowelizowana Ustawa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych; w myśl art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1990 roku o zmianie ustawy o gospodarce gruntami i wywłaszczaniu nieruchomości (Dz.U. Nr 79 poz. 464), grunty stanowiące własność Skarbu Państwa lub własność gminy będące w dniu 5 grudnia 1990 roku w zarządzie państwowych osób prawnych innych niż Skarb Państwa lub komunalnych osób prawnych stały się z tym dniem z mocy prawa przedmiotem użytkowania wieczystego.

Nabyte w ten sposób prawo wieczystego użytkowania gruntu nie zostało ujęte w księgach, lecz jest wykazywane pozabilansowo;

- zgodnie z UOR Spółka dokonuje inwentaryzacji środków trwałych raz na cztery lata, ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w 2018 roku;

- na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych, jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- licencje – oprogramowanie - 2 lata,
- pozostałe licencje - 5 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne i prawne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia.

Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się między innymi:

- należności z tytułu wpłacanych kaucji (np. w ramach umów najmu),
- należności od jednostek, z którymi zawarto ugodę bankową lub układ.

Należności długoterminowe, podobnie jak inne należności, wycenia się zgodnie z art. 28 UoR i w ciągu roku, czyli na dzień nabycia lub powstania - według wartości nominalnej oraz na dzień bilansowy – w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to zasoby majątkowe kontrolowane przez jednostkę, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Inwestycje mogą mieć charakter aktywów niefinansowych i występują wtedy jako:

- nieruchomości,
- wartości niematerialne i prawne,

lub charakter aktywów finansowych i występują wtedy jako:

- udziały i akcje,
- inne papiery wartościowe (długoterminowe bony, obligacje skarbowe itp.),
- udzielone pożyczki długoterminowe,
- inne długoterminowe aktywa (weksle, czeki, lokaty, bony komercyjne, dopłaty do kapitału).

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy, w jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Bony komercyjne nie notowane na rynku wycenia się na dzień bilansowy metodą liniową, tj. w cenie nabycia powiększonej o odpowiednią część dyskonta przypadającą na okres do dnia bilansowego, przy uwzględnieniu ewentualnej trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę,

zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny z tym, że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego, to ta część kwoty przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość wykazywaną w bilansie, jest odraczana w czasie i rozliczana w okresie obowiązywania umowy leasingowej. Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego i jeżeli transakcja została zawarta w cenach odpowiadających wartości godziwej, jakiekolwiek zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli cena sprzedaży jest niższa od wartości godziwej, zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy stratę kompensują przyszłe opłaty leasingowe niższe od cen rynkowych. W takiej sytuacji strata podlega odroczeniu w czasie i rozliczeniu proporcjonalnie do opłat leasingowych przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (lub kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Poszczególne składniki zapasów wycenia się w następujący sposób:

- paliwo produkcyjne - metodą „średniej ważonej”,
- części zamienne i pozostałe materiały – metodą „średniej ważonej”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz o koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych posiadanych zapasów. Na części zamienne o wartości powyżej 100 tysięcy złotych, które nie rotują powyżej 3 lat są tworzone odpisy w 100% wartości. Odpisy aktualizacyjne zapasów zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W Spółce obowiązuje procedura ciągłej inwentaryzacji stanów zapasów materiałów remontowych i eksploatacyjnych. Stan zapasów paliwa produkcyjnego jest weryfikowany co miesiąc, ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Świadczenia pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji prezentowane są jako towary i wykazywane według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te zapasy według kosztu (tj. wartości początkowej) nie wyżej niż cena sprzedaży netto dokonując analizy wartości zapasów pod kątem utraty ich wartości. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości prezentowany jest w koszcie własnym sprzedaży.

Składniki majątku wytworzone we własnym zakresie

Koszt wytworzenia majątku we własnym zakresie obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z ich wytworzeniem.

Koszty bezpośrednie obejmują:

- wartość zużytych materiałów bezpośrednich,
- płace bezpośrednie,
- zużycie narzędzi specjalistycznych,
- inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakim znajduje się w dniu wyceny.

Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych to przeciętna, zgodna z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Do kosztów wytworzenia, po których wycenia się aktywa, nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych. Przeniesienie kosztów wytworzenia do składników majątku ZE PAK SA następuje najpóźniej na dzień sporządzenia bilansu.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych potwierdza się w oparciu o bankowy druk potwierdzenia sald. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

Kapitały własne

W Spółce występują następujące kapitały, które w bilansie wykazuje się według wartości nominalnej, a mianowicie:

- Kapitał akcyjny,
- Kapitał zapasowy,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, z przeniesienia z Funduszu Załogi oraz z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na koszty likwidacji majątku ujmuje się w wysokości prognozowanych kosztów likwidacji w wartości bieżącej tych kosztów. Rezerwy te są ujmowane drugostronnie jako rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczane w czasie przez pozostały okres eksploatacji urządzeń przeznaczonych do likwidacji. W przypadku urządzeń wyłączonych z ruchu

rezerwy na koszty ich likwidacji tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W pozycji rezerw Spółka ujmuje też rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu, na którym Spółka składa odpady.

Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne i odprawy pośmiertne

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów wypoczynkowych określonych przepisami Kodeksu Pracy. Spółka tworzy rezerwy na koszt niewykorzystanych urlopów, do których prawo pracownicy nabyli do dnia bilansowego.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagrodzenia, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę oraz do odpraw pośmiertnych. Rezerwa na odprawy, które będą wypłacone w przyszłości, tworzona jest na podstawie niezależnych obliczeń aktuarialnych.

Rezerwa na koszty rekultywacji składowisk popiołów

Obowiązek do rekultywacji terenu składowisk popiołów powstaje w momencie rozpoczęcia ich eksploatacji. Rezerwa tworzona jest w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu Spółki. 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 i inflacji. Dodatkowo Spółka rozpoznaje aktywo na składowisko popiołów, które jest rozliczane metodą liniową w okresie eksploatacji. W kolejnych okresach aktywo to jest amortyzowane metodą liniową przez szacunkowy okres eksploatacji danego składowiska popiołów. Jednocześnie w kolejnych okresach Grupa ujmuje wzrost rezerwy wynikający z efektu odwijania dyskonta w korespondencji z kosztami finansowymi. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO₂ Spółka tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości wycenionych na dzień bilansowy według średniego kursu NBP zawartych transakcji forward na zakup CO₂.

Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂

Rezerwę na zwrot uprawnień do emisji CO₂ Spółka tworzy w momencie uprawdopodobnienia się zobowiązania. W związku z zawieszeniem inwestycji zgłoszonych do KPI oszacowaliśmy potencjalne ryzyko zwrotu w/w uprawnień. Kwota jest przeliczona wg kursu euro na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Rezerwa jest tworzona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia bilansowego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<u>31 grudnia 2019</u>	<u>31 grudnia 2018</u>
EUR	4,2585	4,3000
USD	3,7977	3,7597

Różnice kursowe

Różnice kursowe dotyczące rozrachunków wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych. W rachunku zysków i strat różnice kursowe są wykazywane po ich skompensowaniu.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Fundusze specjalne

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2191) z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w kwocie uzgodnionej ze Związkami Zawodowymi. Zgodnie z podpisanym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem Spółka administruje Międzyzakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych Spółki i spółek zależnych. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

Rozliczenia międzyokresowe

Pożyczki otrzymane na finansowanie inwestycji proekologicznych, a następnie umorzone poprzez przyznanie dotacji, wykazuje się jako inne rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozlicza w rachunku wyników w kolejnych okresach, proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych zakupionych bądź wytworzonych w ramach finansowanych inwestycji.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż okres, w którym je poniesiono m.in. koszty ubezpieczenia, prenumeraty, dyskonto weksli.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują także część oszacowanych kosztów przyszłej rekultywacji użytkowanych przez Spółkę składowisk popiołu. Koszty te ujmowane są w wartości zdyskontowanej i dotyczą nakładów, jakie Spółka będzie musiała ponieść do całkowitego wypełnienia składowiska popiołu.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów zawierają ponadto pozostałą do rozliczenia wartość rezerwy utworzonej na likwidację majątku Spółki.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, w skojarzeniu z energią ciepłą, w kogeneracji z użyciem gazu ziemnego oraz świadectw wynikających z efektywności energetycznej, które jednostka zobowiązana jest umorzyć w związku z dostarczeniem energii elektrycznej odbiorcom finalnym. Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji oraz efektywności energetycznej ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części nie pokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z: wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej opłaty zastępczej.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują kary umowne, odszkodowania z zakładu ubezpieczeń, odsetki podwyższające należność główną, ujemną wartość firmy oraz dotacje otrzymane na wytworzenie środków trwałych.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów Spółka prezentuje również przychody przyszłych okresów związane z rozliczaniem wyników na leasingach zwrotnych.

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług, odsetek i dywidend

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży towarów i usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek VAT. Przychody ze sprzedaży energii zakupionej ujmowane są jako przychody ze sprzedaży towarów. Wartość przychodów ze sprzedaży zakupionej energii rozpoznaje się według średniej ceny z umów bilateralnych.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują również przychody ze sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów. W momencie wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w przychodach ze sprzedaży, w związku z czym w celu zapobieżenia zawyżania przychodów w momencie ich sprzedaży, koszty sprzedaży certyfikatów ujmowane są jako korekta przychodów ze sprzedaży.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie jest niewątpliwe.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ odpowiedniej spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Koszty operacyjne

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym i sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

Koszty ogólnoprodukcyjne

Koszty ogólnoprodukcyjne rozlicza się statystycznie na sprzedaną energię elektryczną i ciepłą oraz inne roboty i usługi proporcjonalnie do plac bezpośrednich obciążających sprzedaną energię, inne roboty i usługi.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podstawą wyliczenia podatku dochodowego jest zysk brutto skorygowany o trwałe i przejściowe różnice pomiędzy dochodem ustalonym dla potrzeb podatkowych, a wynikiem finansowym bilansowym. Przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego ujmuje się w bilansie jako rezerwy na odroczony podatek dochodowy (różnica dodatnia) lub zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych (różnice ujemne).

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie według wartości po skompensowaniu.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Konin, dnia 3 kwietnia 2020 roku

PODPISY:

Henryk Sobierajski
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Lisowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 3 kwietnia 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 3 kwietnia 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne, zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. Korekta błędów i przekształcenie danych porównawczych

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

5. 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.

6. Wartości niematerialne i prawne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	21 535	42 240	-	63 775
Zwiększenia, w tym:	-	-	264	304 505	-	304 769
– nabycie	-	-	-	304 505	-	304 505
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	264	-	-	264
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	346 654	-	346 654
– umorzenie praw do emisji CO ₂	-	-	-	334 714	-	334 714
– sprzedaż	-	-	-	11 940	-	11 940
Saldo zamknięcia	-	-	21 799	91	-	21 890
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	17 439	3	-	17 442
Zwiększenia, w tym:	-	-	975	-	-	975
– amortyzacja okresu	-	-	975	-	-	975
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	18 414	3	-	18 417
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	2 818	42 237	-	45 055
Saldo zamknięcia	-	-	2 107	88	-	2 195

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	21 123	193 507	-	214 630
Zwiększenia, w tym:	-	-	422	70 788	-	71 210
– nabycie	-	-	-	70 788	-	70 788
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	422	-	-	422
Zmniejszenia, w tym:	-	-	10	222 055	-	222 065
– umorzenie praw do emisji CO ₂	-	-	-	222 055	-	222 055
– likwidacja	-	-	10	-	-	10
Saldo zamknięcia	-	-	21 535	42 240	-	63 775
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	16 472	3	-	16 475
Zwiększenia, w tym:	-	-	977	-	-	977
– amortyzacja okresu	-	-	977	-	-	977
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	10	-	-	10
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	10	-	-	10
Saldo zamknięcia	-	-	17 439	3	-	17 442
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 373	193 504	-	196 877
Saldo zamknięcia	-	-	2 818	42 237	-	45 055

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych:

	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Własne	2 195	45 055
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	2 195	45 055

Pozycję inne wartości niematerialne i prawne stanowią zakupione prawa do emisji CO₂. Zmiana wartości bilansowej wynika przede wszystkim z umorzenia tych praw.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 408	1 381 347	4 011 754	3 517	11 176	126 783	-	5 535 985
Zwiększenia, w tym:	8 838	2 106	6 203	206	72	1 017	1 560	20 002
– nabycie	-	-	44	206	36	18 419	1 560	20 265
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
– transfery na środki trwałe	8 838	2 106	6 159	-	36	(17 402)	-	(263)
Zmniejszenia, w tym:	-	-	196	840	51	80 186	-	81 273
– Likwidacja i sprzedaż	-	-	196	840	51	-	-	1 087
– Zaniechane inwestycje	-	-	-	-	-	80 186	-	80 186
Saldo zamknięcia	10 246	1 383 453	4 017 761	2 883	11 197	47 614	1 560	5 474 714
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	127	776 373	2 565 866	2 342	9 455	-	-	3 354 163
Zwiększenia, w tym:	5	10 924	26 147	265	322	-	-	37 663
– amortyzacja okresu	5	10 924	26 147	220	322	-	-	37 618
– inne	-	-	-	45	-	-	-	45
Zmniejszenia, w tym:	-	-	196	543	51	-	-	790
– likwidacja i sprzedaż	-	-	196	543	51	-	-	790
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	132	787 297	2 591 817	2 064	9 726	-	-	3 391 036
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	433 945	1 053 772	327	597	78 532	-	1 567 173
Zwiększenia, w tym:	-	33 365	75 635	-	-	16 001	-	125 001
– transfery na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-
– odpis aktualizujący	-	33 365	75 635	-	-	16 001	-	125 001
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	64 397	-	64 397
Saldo zamknięcia	-	467 310	1 129 407	327	597	30 136	-	1 627 777
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 281	171 029	392 116	848	1 124	48 251	-	614 649
Saldo zamknięcia	10 114	128 846	296 537	492	874	17 478	1 560	455 901

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 408	1 377 301	4 004 290	3 649	11 592	136 271	698	5 535 209
Zwiększenia, w tym:	-	4 139	16 803	553	212	(9 488)	-	12 219
– nabycie	-	-	95	553	27	11 918	-	12 593
– inne	-	48	-	-	-	-	-	48
– transfery na środki trwałe	-	4 091	16 708	-	185	(21 406)	-	(422)
Zmniejszenia, w tym:	-	93	9 339	685	628	-	698	11 443
– Likwidacja i sprzedaż	-	93	9 339	685	628	-	-	10 745
– Inne	-	-	-	-	-	-	698	698
Saldo zamknięcia	1 408	1 381 347	4 011 754	3 517	11 176	126 783	-	5 535 985
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	122	765 574	2 548 854	2 607	9 738	-	-	3 326 895
Zwiększenia, w tym:	5	10 889	26 351	282	345	-	-	37 872
– amortyzacja okresu	5	10 841	26 351	282	345	-	-	37 824
– inne	-	48	-	-	-	-	-	48
Zmniejszenia, w tym:	-	90	9 339	547	628	-	-	10 604
– likwidacja i sprzedaż	-	90	9 339	547	628	-	-	10 604
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	127	776 373	2 565 866	2 342	9 455	-	-	3 354 163
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	433 924	1 053 772	327	597	71 969	-	1 560 589
Zwiększenia, w tym:	-	21	-	-	-	6 563	-	6 584
– transfery na środki trwałe	-	21	-	-	-	(21)	-	-
– odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	6 584	-	6 584
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	433 945	1 053 772	327	597	78 532	-	1 567 173
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 286	177 803	401 664	715	1 257	64 302	698	647 725
Saldo zamknięcia	1 281	171 029	392 116	848	1 124	48 251	-	614 649

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Własne	455 505	613 979
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy leasingu	396	670
Razem	455 901	614 649

Wartość bilansowa gruntów użytkowanych wieczystość na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 1 767 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość ta wynosiła 399 tysiące złotych).

W 2019 roku podjęto decyzję o zaniechaniu inwestycji *Modernizacja turbogeneratora TG-3 i TG-3 w Elektrowni Pątnów* w kwocie 80 186 tysięcy złotych. Rozwiązano także odpis aktualizujący, który dotyczył tej inwestycji w kwocie 64 397 tysięcy złotych. Częściowo została operacja rozliczona jako zaniechana inwestycja (wartość 33 204 tysięcy złotych, odpis aktualizujący 33 122 tysięcy złotych), a części, które nie wykorzystano zostały przyjęte na zapasy materiałów.

Nakłady inwestycyjne dokonane przez ZE PAK SA w 2019 roku wyniosły 18 419 tysięcy złotych (w 2018 roku odpowiednio 11 918 tysięcy złotych), na ochronę środowiska nie dokonano żadnych nakładów (w 2018 roku nakłady na ochronę środowiska wyniosły 110 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne planowane na 2020 rok wynoszą 130 000 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 105 308 tysięcy złotych.

Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego

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

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

Czynnikami, które Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu były przesłanki wynikające z uwarunkowań rynkowych w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, spośród których najważniejsza to wzrost ryzyka związanego z uruchomieniem perspektywicznych złóż węgla brunatnego w związku z propozycją radykalnego podwyższenia celu redukcji emisji na 2030 roku w przedstawionej przez Komisję Europejską propozycją prawa klimatycznego.

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

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

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

W ZE PAK SA ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze: elektrownia Pątnów I, elektrownia Konin-kolektor, elektrownia Konin blok biomasowy i elektrownia Adamów – która pracowała do 1 stycznia 2018 roku.

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

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- Produkcję energii elektrycznej z Pątnowa I 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 do miasta Konina.
- Ceny energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowanych prognoz z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przygotowanych dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę, uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Ceny sprzedaży ciepła przyjęto na podstawie aktualnie realizowanych dostaw wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂, przyjęto na podstawie założeń z dokumentu Ministerstwa Energii – „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” (Projekt-w. 3.1 z 04-01-2019), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego.
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych.
- Koszty zakupu biomasy ustalono na poziomie zakontraktowanych cen dla 2020 roku wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2024 w oparciu o wyniki aukcji; założono także udział we wtórnym rynku mocy.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu mechanizmów wsparcia. Zakłada się spadek marży w cenach stałych po roku 2027, przy rosnącej cenie biomasy. Przedłożona do konsultacji publicznych Polityka Energetyczna Polski do 2040 roku oraz Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030 nakreślają jasny kierunek dalszego rozwoju OZE, który jest niezbędny dla dochowania przyjętych przez Polskę wskaźników spełniających obowiązek OZE. By cel ten został osiągnięty, a w kolejnych latach co najmniej utrzymywany Polska jako kraj członkowski UE musi zadbać o utrzymanie istniejących źródeł OZE w tym w istniejących jednostkach biomasowych, które w okresie najbliższych kilku lat zakończą uczestnictwo w systemie wsparcia, a ze względu na swój dobry stan techniczny będą mogły pracować dalej. Czynnikiem dającym dziś takie uprawnienia do przyjęcia powyższego myślenia są obecne zapisy o transferze statystycznym, które z jednej strony nakładają kary na kraj członkowski, który nie wypełni obowiązku a z drugiej strony zawarte już zapisy w ustawie OZE dające sygnał o organizacji przez PURE aukcji dla jednostek, które po zakończonym okresie wsparcia będą mogły dalej uczestniczyć w nowo powstałych mechanizmach. Uprawniają do tego zapisy obowiązującej ustawy OZE. Zapisy ustawy dają jednocześnie możliwość przedłużenia wsparcia pracy instalacji OZE powyżej 15 lat. Istotnym także jest fakt, że Ministerstwo Energii wycofało się z propozycji zmian w zasadach wyznaczania opłaty zastępczej. Ministerstwo uwzględniło rekomendacje zarówno branży OZE jak i też międzynarodowych izb handlowych, banków i reprezentantów energetyki konwencjonalnej, które alarmowały o szkodliwych skutkach tych zapisów dla istniejących instalacji OZE. W ocenie TGPE utrudniłoby to planowanie pracy jednostek na biomasę, co uderzyłoby w polskich wytwórców. W konsekwencji pogłębiałaby się luka w realizacji celu OZE.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji.
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,686%.
- W zakresie konkluzji BAT w przypadku ZE PAK SA, założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych.

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

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2019 roku.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego. Dla CGU ZE PAK SA wystąpiła konieczność dokonania odpisu w wysokości 109 000 tysięcy złotych. Wyniki przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2019 roku
Wartość testowana	552 703
Wartość po odpisie	443 703
Stwierdzona utrata wartości	109 000

Analiza wrażliwości

Poniżej zaprezentowano wyniki analizy wrażliwości.

Zmiana średnioważonego kosztu kapitału	(+) (54) miliony złotych	(-) spadek o 1,0 p.p. 64 miliony złotych
Zmiana przychodów ze sprzedaży (zmiana ceny energii elektrycznej)	(+) 66 milionów złotych	(-) spadek o 1%. (66) milionów złotych
Zmiana kosztu własnego sprzedaży (zmiana ceny 1 EUA)	(+) (96) milionów złotych	(-) spadek o 5%. 96 milionów złotych
Zmiana ceny biomasy	(+) (115) milionów złotych	(-) spadek o 5%. 115 milionów złotych

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że istotny wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów dla CGU ZE PAK ma kwestia uwzględnienia wsparcia dla bloku biomasowego po 2027 roku. W scenariuszu pesymistycznym, w przypadku braku mechanizmu wsparcia po 2027 roku, cena biomasy musiałaby być niższa o 18,28% w badanym okresie, przy niezmienności pozostałych założeń, aby pokryć utratę przychodów.

8. Inwestycje

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	Inne aktywa w jednostkach powiązanych	Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	Inne aktywa w jednostkach pozostałych	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	1 049 381	23 348	5 000	152	-	1 077 881
Wartość brutto	1 170 534	23 348	5 000	201	-	1 199 083
Odpisy aktualizujące	(121 153)	-	-	(49)	-	(121 202)
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– nabycie	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne (zmiana pomiędzy klasyfikacją długo a krótkoterminową)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	23 348	-	-	-	23 348
– spłata	-	23 348	-	-	-	23 348
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową)	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	1 049 381	-	5 000	152	-	1 054 533
Wartość brutto	1 170 534	-	5 000	201	-	1 175 735
Odpisy aktualizujące	(121 153)	-	-	(49)	-	(121 202)

W pozycji *Inne aktywa w jednostkach powiązanych* jest pokazana dopłata zwrotna w kwocie 7 000 tysięcy złotych dla jednostki powiązanej PAK Górnictwo sp. z o.o. Zgodnie z Uchwałą NZW Nr 104/2017 z dnia 13 marca 2017 roku dopłata została wpłacona dnia 23 marca 2017 roku. W dniu 16 czerwca 2019 roku Uchwałą NZW Nr 168/2019 zmieniono harmonogram spłat dopłaty. Kwota 2 000 tysięcy złotych zostanie spłacona do dnia 30 kwietnia 2020 roku, termin spłaty pozostałej kwoty 5 000 tysięcy złotych zostanie ustalony w chwili spłaty pierwszej części dopłaty.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 128 552	30 250	3 500	151	-	1 162 453
Wartość brutto	1 170 346	30 250	3 500	200	-	1 204 296
Odpisy aktualizujące	(41 794)	-	-	(49)	-	(41 843)
Zwiększenia, w tym:	188	291	1500	1	-	1 980
– nabycie	188	-	-	-	-	188
– aktualizacja wartości	-	291	-	1	-	292
– inne (zmiana pomiędzy klasyfikacją długo a krótkoterminową)	-	-	1500	-	-	1 500
Zmniejszenia, w tym:	79 359	7 193	-	-	-	86 552
– spłata	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	79 359	-	-	-	-	79 359
– inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową)	-	7 193	-	-	-	7 193
Saldo zamknięcia, z tego	1 049 381	23 348	5 000	152	-	1 077 881
Wartość brutto	1 170 534	23 348	5 000	200	-	1 199 082
Odpisy aktualizujące	(121 153)	-	-	(48)	-	(121 201)

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	23 438	2 000	-	19	25 457
Wartość brutto	-	23 438	2 000	-	19	25 457
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– nabycie	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne (reklasyfikacja z części długoterminowej)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	23 438	-	-	19	23 457
– spłata	-	23 438	-	-	-	23 438
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	19	19
– inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową)	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	-	-	2 000	-	-	2 000
Wartość brutto	-	-	2 000	-	-	2 000
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Wartość brutto	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	8 666	-	-	19	8 685
– nabycie	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	1 473	-	-	19	1 492
– inne (reklasyfikacja z części długoterminowej)	-	7 193	-	-	-	7 193

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Zmniejszenia, w tym:	-	442	1 500	-	-	1 942
– spłata	-	442	-	-	-	442
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne (reklassyfikacja na część krótkoterminową)	-	-	1 500	-	-	1 500
Saldo zamknięcia, z tego	-	23 438	2 000	-	19	25 457
Wartość brutto	-	23 438	2 000	-	19	25 457
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

9. Należności krótkoterminowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	149 013	98 196
– od jednostek powiązanych	112 472	53 986
– od jednostek pozostałych	36 541	44 210
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7 529	6 189
Inne, w tym:	24 138	71 008
– należność z tytułu dywidendy	-	10 000
– depozyty i kaucje zabezpieczające	17 551	55 868
– należności z tytułu pożyczek i innych świadczeń ZFŚS	3 402	3 217
– pozostałe	3 185	1 923
Należności krótkoterminowe, razem	180 680	175 393

10. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Inne, w tym:	7 006	7 804
– koszty wdrożenia licencji	121	330
– aktywo składowisko popiołów	6 884	7 469
– pozostałe	1	5
Razem długoterminowe (po odpisie)	7 006	7 804
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe</i>		
Prenumerata	8	9
Opłata za uczestnictwo w Towarowej Giełdzie Energii	100	-
Koszty wdrożenia licencji	209	209
Pozostałe	60	106
Razem krótkoterminowe	377	324

11. Kapitały

3 kwietnia 2020 roku

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i>	<i>szt.</i> <i>Liczba akcji</i>	<i>zł</i> <i>Wartość nominalna 1 akcji</i>	<i>%</i> <i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>szt.</i> <i>Liczba posiadanych głosów</i>	<i>%</i> <i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., Argumenol Investment Company Limited	31 156 914	2,00	61,30	31 156 914	61,30
Nationale-Nederlanden OFE	4 503 242	2,00	8,86	4 503 242	8,86
OFE PZU „Złota Jesień”	4 635 719	2,00	9,12	4 635 719	9,12
Pozostali	10 527 672	2,00	20,72	10 527 672	20,72
Razem	50 823 547	-	100,00	50 823 547	100,00

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

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2019 roku

	szt.	zł	%	szt.	%
Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., Argumenol Investment Company Limited	29 592 734	2,00	58,23	29 592 734	58,23
Nationale-Nederlanden OFE	4 503 242	2,00	8,86	4 503 242	8,86
OFE PZU „Złota Jesień”	4 635 719	2,00	9,12	4 635 719	9,12
Pozostali	12 091 852	2,00	23,79	12 091 852	23,79
Razem	50 823 547	-	100,00	50 823 547	100,00

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

31 grudnia 2018 roku

	szt.	zł	%	szt.	%
Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	16 889 892	2,00	33,24	16 889 892	33,24
Razem	50 823 547	-	100,00	50 823 547	100,00

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

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

	<u>31 grudnia 2019 roku</u>	<u>31 grudnia 2018 roku</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	291	492
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym:	-	58 900
– kredyty obrotowe	-	-
– kredyty inwestycyjne	-	58 900
Inne zobowiązania	2 000	2 000
Razem długoterminowe	2 291	61 392
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	143	364
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym :	-	148 773
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Inne kredyty:	-	148 773
– kredyty obrotowe	-	-
– kredyty inwestycyjne	-	148 773
Inne zobowiązania	1 551	-
Razem krótkoterminowe	1 694	149 137

13. Podział zysku / pokrycie straty

13.1 Pokrycie straty za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 26 czerwca 2019 roku podjęło uchwałę o pokryciu straty netto w kwocie 64 516 tysięcy złotych z zysków przyszłych okresów.

13.2 Pokrycie straty za rok bieżący

Strata netto za rok obrotowy 2019 wyniosła 46 339 tysięcy złotych. Zarząd ZE PAK SA na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji pokrycia straty.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

14. Rezerwy

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku	37 523	19 855	334 782	30 640	63 656	17 391	1 190	505 037
Zwiększenia	75 319	14 939	365 177	-	481	799	-	456 715
Wykorzystanie	-	(9 023)	(334 714)	(24 278)	(216)	-	-	(368 231)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku, w tym:	112 842	25 771	365 245	6 362	63 921	18 190	1 190	593 521
Długoterminowe	112 842	11 155	-	-	63 921	18 190	-	206 108
Krótkoterminowe	-	14 616	365 245	6 362	-	-	1 190	387 413

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	79 215	23 207	221 792	-	62 033	16 593	1 190	404 030
Zwiększenia	-	7 593	334 782	30 640	1 838	798	-	375 651
Wykorzystanie	(41 692)	(10 945)	(221 792)	-	(215)	-	-	(274 644)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym:	37 523	19 855	334 782	30 640	63 656	17 391	1 190	505 037
Długoterminowe	37 523	7 905	-	30 640	63 440	17 391	-	156 899
Krótkoterminowe	-	11 950	334 782	-	216	-	1 190	348 138

W związku z zawieszeniem inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy Zarząd Spółki oszacował potencjalne ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie ok. 6,5 miliona EUR wraz z odsetkami co stanowi kwotę 30 640 tysięcy złotych.

W dniu 28 grudnia 2019 roku Spółka dokonała zwrotu otrzymanych darmowych uprawnień do emisji CO₂ dla inwestycji związanych z blokami 3 i 4 w kwocie 24 342 tysięcy złotych. Pozostała spłata otrzymanych darmowych CO₂ powinna być rozliczona do 30 czerwca 2020 roku.

15. Odpisy aktualizujące wartość należności

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Stan na dzień 1 stycznia	35 120	35 223
Zwiększenia	522	9
Wykorzystanie	1	56
Rozwiązanie	-	56
Stan na dzień 31 grudnia	35 641	35 120

Odpis aktualizujący należności dotyczy przede wszystkim Huty Łaziska SA. Obecnie prowadzone jest postępowanie komornicze. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego spółka ogłosiła upadłość układową.

16. Zobowiązania długoterminowe

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2019 roku

	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	2 291	-	-	2 291
– kredyty i pożyczki bankowe	-	-	-	-
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	291	-	-	291
– inne	2 000	-	-	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2019 roku	2 291	-	-	2 291

31 grudnia 2018 roku

	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	61 392	-	-	61 392
– kredyty i pożyczki bankowe	58 900	-	-	58 900
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	492	-	-	492
– inne	2 000	-	-	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2018 roku	61 392	-	-	61 392

17. Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	41 425	45 856
– od jednostek powiązanych	14 222	10 743
– od jednostek pozostałych	27 203	35 113
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	-	148 773
Inne zobowiązania finansowe	1 694	364
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	41 377	38 141
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 905	3 299
Inne, w tym:	9 903	4 845
– zobowiązanie z tytułu ZFŚS	1 672	1 971
– zobowiązania z tytułu potrąceń wynagrodzeń	979	555
– zobowiązania inwestycyjne	7 007	1 022
– pozostałe	245	1 297
Fundusze specjalne	4 521	4 134
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	102 825	245 412

18. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	363	410
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	363	410
– dotacja rozliczana w czasie	363	410
Inne, w tym:	-	-
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	986	1 359
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	367	93
– dotacja rozliczana w czasie	46	46
– odszkodowanie majątkowe	313	39
– inne	8	8
Inne, w tym:	619	1 266
– pozostałe rezerwy	167	450
– umorzenie praw majątkowych „zielone certyfikaty”	251	485
– umorzenie praw majątkowych „biała energia”	187	36
– umorzenie praw majątkowych „czerwone certyfikaty”	-	44
– umorzenie praw majątkowych „niebieskie certyfikaty”	14	31
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „żółta”	-	193
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „fioletowa”	-	27
Rozliczenia międzyokresowe – razem	1 349	1 769

19. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

<i>Umowa</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>31 grudnia 2019 Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>	<i>31 grudnia 2018 Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN

Zastawy rejestrowe dotyczące Umowy kredytu konsorcjalnego zostały zwolnione przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda VII Wydział Gospodarczy-Rejestr Zastawów w dniu 19 lutego 2020 roku.

20. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz:	136 959	126 700
– jednostek powiązanych, w tym:	120 700	126 700
– na rzecz jednostek zależnych	120 700	126 700
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek	16 259	-
Z pozostałych tytułów na rzecz:	2 041 508	4 100 808
– jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– na rzecz jednostek zależnych	-	-
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek, w tym:	2 041 508	4 100 808
– na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-
– na rzecz znaczącego inwestora	-	-
– na rzecz innych jednostek	2 040 000	4 099 750
– na rzecz pracowników	1 508	1 058
Zobowiązania warunkowe razem	2 178 467	4 227 508

Kwota 2 040 000 tysięcy złotych dotyczy zabezpieczeń kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 milionów złotych. Do głównych pozycji zabezpieczeń należą: zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK SA w PAK Infrastruktura sp. z o.o., cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej oraz cesja z polisy ubezpieczenia Elektrowni Pątnów. W dniu 19 lutego 2020 roku zostały wykreślone wszystkie zastawy rejestrowe.

Zobowiązanie warunkowe na likwidację elektrowni w świetle posiadanych pozwoleń zintegrowanych

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. 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). 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.

21. Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

22. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2019 i 2018 roku przedstawiała się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, w tym:	990 570	816 727
– jednostki powiązane	170 900	291 878
– jednostki pozostałe	819 670	524 849
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii, w tym:	54 681	45 983
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	54 681	45 983
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej, w tym:	46 242	36 774
– jednostki powiązane	36	29
– jednostki pozostałe	46 206	36 745
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	107 455	89 346
– jednostki powiązane	105 517	86 698
– jednostki pozostałe	1 938	2 648
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, w tym:	228 489	229 434
– jednostki powiązane	49 485	-
– jednostki pozostałe	179 004	229 434
Przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów, w tym:	2 417	2 536
– jednostki powiązane	1 711	1 617
– jednostki pozostałe	706	919
Przychody netto ze sprzedaży razem	1 429 854	1 220 800

Struktura przychodów ze sprzedaży:

	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Przychody osiągnięte w obrocie krajowym	1 429 727	1 220 713
Przychody osiągnięte w obrocie zagranicznym	127	87
Razem	1 429 854	1 220 800

23. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w kwocie 125 001 tysięcy złotych. Odpisy zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

24. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie powiększyła ceny nabycia towarów lub kosztu wytworzenia produktów o odsetki oraz różnice kursowe.

25. Zapasy

	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Materiały	52 628	35 094
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty	-	-
Towary, w tym:	24 892	20 989
– zielone certyfikaty	24 886	20 291
– czerwone certyfikaty	-	489
– żółte certyfikaty	-	135
– białe certyfikaty	-	34
– fioletowe certyfikaty	-	20
– błękitne certyfikaty	6	20
Zaliczki na dostawy	3	1
Ogółem zapasy	77 523	56 084
Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym:	42 116	11 233
– materiały	42 016	9 518
– towary	100	1 715

26. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

27. Podatek dochodowy

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zysk (strata) brutto	27 227	(106 192)
Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(163 476)	(170 040)
– wycena pożyczki udzielonej EPII (kapitał)	-	(3 534)
– przychód z produkcji certyfikatów	(50 704)	(37 031)
– odpis amortyzacji	(46)	(46)
– zarachowane odsetki od udzielonych pożyczek	-	(90)
– zwrot kary zapłaconej do URE za brak utrzymania zapasów paliwa	-	(1 500)
– wycena rachunku i rozrachunków	-	(5)
– zarachowane odsetki na rachunkach bankowych	(296)	(29)
– wycena kontraktów forward	-	(19)
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	(1)	-
– rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe w budowie	(33 122)	-
– przychody z umów leasingu	(439)	(12)
– otrzymane dywidendy	(78 868)	(127 774)
Przychody roku bieżącego nieujęte w wyniku roku obrotowego	119	510
– koszty rozruchu	-	201
– zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	90	90
– otrzymane odsetki na rachunkach bankowych	29	219
Koszty roku bieżącego trwale nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 802	2 751
– koszty związków zawodowych	62	119
– amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR	-	232
– amortyzacja środków trwałych z dotacji	71	71
– amortyzacja aktywa na składowisko popiołów	584	584
– wpłata na PFRON	860	915
– odsetki budżetowe	1 750	18
– koszty restrukturyzacji	-	81
– koszty reprezentacji	147	573
– koszty Rady Nadzorczej	1	4
– darowizny	102	150
– inne	225	4
Koszty roku bieżącego przejściowo nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	195 922	492 034
– składki ZUS	2 623	1 984
– niewypłacone wynagrodzenia (umowy zlecenia)	89	86
– utworzenie rezerwy na premię roczną	10 494	7 910
– utworzenie rezerwy na koszty audytu	85	105
– utworzenie rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	4 445	-
– utworzenie rezerwy na zwrot CO ₂	-	30 640
– utworzenie odpisów aktualizujących należności	522	-
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów	1 224	6 997
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	125 001	6 584
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	-	79 359
– aktualizacja wartości zielonych certyfikatów	1 740	1 702
– aktualizacja wartości czerwonych certyfikatów	-	13
– utworzenie rezerwy na uprawnienia do emisji CO ₂	-	335 045
– utworzenie rezerwy na likwidację majątku	799	799
– dyskonto od rezerwy na składowisko popiołów	481	1 838
– wycena kontraktu forward	1 571	-
– zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	2 046	1 499
– koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	44 329	16 087

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

– RMB zielone certyfikaty	251	485
– RMB czerwone certyfikaty	-	43
– RMB żółte certyfikaty	-	193
– RMB fioletowe certyfikaty	-	27
– RMB biała energia	187	36
– RMB błękitne certyfikaty	14	31
– RMB opłaty za środowisko	-	345
– wycena środków w kasie i na rachunkach w walutach obcych	5	4
– inne	16	222
Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(11 092)	(11 907)
– składki ZUS i wynagrodzenia	(2 069)	(2 589)
– wypłacona premia roczna	(9 023)	(9 318)
Koszty roku bieżącego uznane za koszty uzyskania przychodu nie ujęte w wyniku finansowym	(113 773)	(118 952)
– amortyzacja podatkowa	(113 773)	(118 952)
Inne różnice	(22 841)	(72 393)
– zakup uprawnień do emisji CO ₂	-	(70 788)
– rozwiązanie rezerwy na darmowe CO ₂	(24 277)	-
– rozwiązanie rezerwy na rekultywację	(216)	(216)
– rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	(1 703)
– rozwiązanie rezerwy na urlopy	-	(240)
– rozwiązanie rezerwy na audyt	(105)	(185)
– rozwiązanie rezerwy na opłaty za certyfikaty	(64)	(39)
– rozwiązanie rezerwy na opłaty	(81)	-
– certyfikaty zakupione na pokrycie obowiązku za rok ubiegły	(224)	(464)
– leasing operacyjny (opłata)	-	(193)
– zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(1 499)	-
– odwrócenie wyceny udzielonej pożyczki (odsetki + kapitał)	3 534	2 213
– likwidacja środków trwałych (różnica a.podatkowa i a.bilansowa)	110	141
– odwrócenie wyceny kontraktu forward	(19)	(805)
– inne	-	(114)
Dochód (Strata) podatkowy(a)	(84 112)	15 811
– wykorzystanie straty podatkowej	-	(15 801)
– darowizny do odliczenia	-	(10)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-	-
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	-	-
Podatek dochodowy zwrócony z lat ubiegłych	(1 760)	-
Podatek dochodowy od dywidendy	7	16
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 319	(41 692)
Podatek dochodowy razem	(73 566)	(41 676)

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje

osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów UOR Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Wszczęcie postępowania podatkowego wobec ZE PAK SA w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2014 z uwzględnieniem cen transferowych

Dnia 13 kwietnia 2016 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu wszczął z urzędu postępowanie podatkowe wobec ZE PAK SA w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2014, z uwzględnieniem zagadnienia cen transferowych. W dniu 11 czerwca 2019 roku organ podatkowy zakończył kontrolę podatkową.

W dniu 22 lipca 2019 roku Spółka dokonała korekty podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 rok zgodnie z ustaleniami wynikającymi z protokołu. Korekta spowodowała przesunięcie rozpoznania kosztu podatkowego związanego z zakupem prawa do emisji CO₂ w poszczególnych okresach.

W roku 2014 wystąpiło zobowiązanie podatkowe do zapłaty w kwocie 1 954 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami 646 tysięcy złotych. Jednakże spółka dodatkowo skorygowała deklaracje CIT8 za lata 2013, 2015-2018 co spowodowało nadpłatę w podatku dochodowym od osób prawnych w kwocie 3 809 tysięcy złotych. Ostatecznie Urząd Skarbowy rozliczył zobowiązanie za 2014 rok i należne odsetki.

Korekty te spowodowały powstanie nowych strat podatkowych, które przedstawiono poniżej:

	<i>Wynik podatkowy na dzień 31 grudnia 2019 roku (po korekcie)</i>	<i>Wynik podatkowy na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>
Zysk/strata podatkowa 2013	18 500	(708)
Zysk/strata podatkowa 2014	10 297	(48 119)
Zysk/strata podatkowa 2015	(24 149)	48 634
Zysk/strata podatkowa 2016	(22 990)	(133 400)
Zysk/strata podatkowa 2017	(37 586)	105 468
Zysk/strata podatkowa 2018	(248 115)	15 811

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Na rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	152 583	130 967	21 616	22 537
Zakupione EUA	-	8 025	(8 025)	(28 741)
wycena pożyczki	-	671	(671)	250
Certyfikaty na składzie	4 728	3 948	780	3 596
Pozostałe	56	27	29	(32)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157 367	143 638	13 729	(2 390)
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 896	3 772	(1 124)	638
Pozostałe rezerwy	32	86	54	(52)
Rezerwy na likwidację majątku	3 456	3 304	(152)	(151)
Rezerwa na rekultywację	62	103	41	41
Rezerwa na zwrot uprawnień CO ₂	1 209	5 822	4 613	(5 822)
Rezerwa na uprawnienia CO ₂	-	63 609	63 609	(21 469)
Nieprzekazane składki ZUS XI-XII	515	377	(138)	99
Odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	-	1 251	1 251	(1 251)
Odpis aktualizujący zapasy	7 983	1 808	(6 175)	(1 329)
Odpis aktualizujący certyfikaty	86	155	69	(2)
Odpis aktualizujący należności	467	367	(100)	-
Odpis aktualizujący finansowy majątek	15 087	15 690	603	(13 470)
Leasing zwrotny	77	84	7	8
Wycena kontraktu forward	291	-	(291)	-
Aktywo z tytułu straty podatkowej	10 192	9 671	(521)	3 002
Pozostałe	172	16	(156)	456
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 525	106 115	61 590	(39 302)
Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	112 842	37 523	75 319	(41 692)

W związku ze zmianą podejścia do rozliczenia ujęcia zakupu CO₂ rozwiązaliśmy aktywo dotyczące rezerwy w kwocie 63 609 tysięcy złotych i rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 8 025 tysięcy złotych.

28. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Amortyzacja	38 593	38 801
Zużycie materiałów i energii	454 359	462 304
Usługi obce	139 907	133 780
Podatki i opłaty	411 447	381 916
Wynagrodzenia	79 679	76 313
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	19 143	18 337
Pozostałe koszty rodzajowe	6 125	7 208
Koszty według rodzaju, razem	1 149 253	1 118 659
Zmiana stanu produktów	2 590	(2 775)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(56)	(56)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 565)	(1 846)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(47 887)	(50 112)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 102 335)	(1 063 870)

29. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	1 088	63
– zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	1 384	63
– wartość netto środków trwałych i koszty likwidacji	(296)	-
Dotacje	46	46
Inne przychody operacyjne, w tym:	2 470	2 993
– różnice inwentaryzacyjne	-	-
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	-	1
– otrzymane odszkodowania i kary umowne	1 056	2 246
– wynagrodzenie za poręczenie od jednostek powiązanych	755	573
– inne	659	173
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 604	3 102

30. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	128 487	15 296
– odpis aktualizujący wartość należności	522	-
– odpis aktualizujący wartość zapasów	1 224	6 997
– odpis aktualizujący wartość środków trwałych	109 000	-
– odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	16 001	6 584
– odpis aktualizujący certyfikaty	1 740	1 715
Inne koszty operacyjne, w tym:	4 202	32 272
– koszty postępowania spornego i egzekucyjnego	26	200
– rezerwa z tytułu zwrotu uprawnień CO ₂	-	30 640
– wynik na zaniechanych inwestycjach	82	-
– przekazane darowizny rzeczowe i finansowe	102	150
– koszty szkód z tytułu awarii urządzeń	424	597
– koszty likwidacji zapasów	16	16
– zapłacone odszkodowania i kary	33	33
– straty aktuarialne	3 392	486
– pozostałe koszty operacyjne	127	150
Pozostałe koszty operacyjne, razem	132 689	47 568

31. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zyski z tytułu dywidend i udziału w zyskach, w tym:	78 868	127 774
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych, w tym:	78 830	127 692
• Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	77 000	90 000
• PAK – HOLDCO sp. z o.o.	-	24 972
• PAK Serwis sp. z o.o.	-	5 215
• PAK – VOLT SA	-	4 000
• PAK Infrastruktura sp. z o.o.	1 830	3 505
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	38	82
Odsetki, w tym:	1 402	2 569
– odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym	340	428
• Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	340	428
– odsetki pozostałe od jednostek powiązanych	-	-
– odsetki od pozostałych kontrahentów	-	-
– odsetki bankowe	1 062	1 737
– odsetki od zwróconej kary URE	-	387
– odsetki pozostałe	-	17
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym	-	2 146
– odpis aktualizujący aktywa finansowe	-	2 146
Inne, w tym:	1 693	487
– zrealizowane dodatnie różnice kursowe	1 495	174
– zysk ze zrealizowanego kontraktu forward	-	-
– pozostałe	198	313
Przychody finansowe, razem	81 963	132 976

32. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Odsetki, w tym:	9 684	11 738
– odsetki dla jednostek powiązanych	-	-
– odsetki dla jednostek pozostałych	21	13
– odsetki budżetowe	1 750	18
– odsetki bankowe	7 892	11 624
– odsetki pozostałe (w tym od zobowiązań leasingowych)	21	83
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	1 571	79 359
– odpis wartości akcji w PAK KWB Adamów SA	-	79 359
– przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 571	-
Inne, w tym:	1 896	3 426
– strata ze zrealizowanego kontraktu forward	356	-
– pozostałe koszty finansowe	261	789
– dyskonto rezerw	1 279	2 637
Koszty finansowe, razem	13 151	94 523

33. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym	18 419	11 918
– odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
– różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

34. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku, tj. do dnia 19 marca 2020 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

35. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Środki pieniężne w banku, w tym:	211 816	149 331
– Środki pieniężne na rachunkach VAT	5 435	147
Środki pieniężne w kasie	2	19
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	211 818	149 350
Środki pieniężne w walucie polskiej	211 818	73 669
Środki pieniężne w walutach obcych (po przeliczeniu)	-	75 681
Środki pieniężne w walucie EUR	-	17 600
Różnice kursowe	-	5
Środki pieniężne w Rachunku Przepływów Pieniężnych	211 818	149 345

36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Należności</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(5 287)	(36 949)
– należności z tytułu dywidend	(10 000)	10 000
– zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(15 287)	(26 949)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Zapasy</i>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(21 440)	(14 467)
– wartość materiałów przesuniętych ze środków trwałych w budowie	15 836	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(5 604)	(14 467)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Zobowiązania</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych oraz kredytów	(201 688)	(186 317)
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów	207 827	147 046
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO ₂	-	-
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(154)	(211)
– zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(5 301)	11 379
– inne	(1 516)	805
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(832)	(27 298)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Rezerwy</i>		
Bilansowa zmiana stanu rezerw	88 484	101 007
– zmiana rezerwy z tytułu umorzenia EUA	334 714	222 055
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	423 198	323 062
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
– zysk (strata) ze zbycia inwestycji	(1 088)	(63)
– wycena kontraktu forward	(423)	(825)
– odpisy aktualizujące środki trwałe	125 001	-
– pozostałe	155	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych	123 645	(888)
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Inne korekty</i>		
Bilansowa zmiana stanu inne korekty	-	-
– zakup uprawnień do emisji CO ₂	(304 506)	(70 788)
– zobowiązanie z tytułu instrumentów pochodnych	1 571	-
– cesja umowy leasingu samochodu	-	(12)
– odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	-	79 359
– odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	-	6 584
Zmiana stanu inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	(302 935)	15 143
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych</i>		
– nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	18 442	11 918
– zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(5 301)	11 467
– zmiana stanu zaliczki na środki trwałe w budowie	1 560	(698)
– nakłady na wartości niematerialne i prawne	263	-
Wydatki na działalność inwestycyjną w rachunku przepływów pieniężnych	14 964	22 687
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Wpływy z działalności inwestycyjnej</i>		
– otrzymane dywidendy od jednostek powiązanych	88 830	117 692
– spłata pożyczek od jednostek powiązanych	47 956	-
– otrzymane odsetki od jednostek powiązanych	440	441
– otrzymane dywidendy od jednostek pozostałych	38	82
Wpływy z aktywów finansowych w rachunku przepływów pieniężnych	137 264	118 215

37. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Grupa zatrudnionych</i>		
Zarząd	4	4
Administracja	103	36
Dział sprzedaży	29	18
Pion produkcji	524	671
Pozostali	298	211
Zatrudnienie razem	958	940

38. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	220	295
Inne usługi atestacyjne	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi		65
Razem, w tym:	220	360
– należne na dzień bilansowy	85	245
– wypłacone na dzień bilansowy	135	105

39. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku oraz emeryturach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
<i>Wynagrodzenie</i>		
Zarząd Spółki	2 441	2 314
Rada Nadzorcza	1 117	1 020
Wynagrodzenia, razem	3 558	3 334

40. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarówno w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

41. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

42. Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązanymi

42.1. Grupa kapitałowa

a) Spółka funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Elektrim SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez Elektrim SA z siedzibą w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Sprawozdanie to jest dostępne w siedzibie Spółki znajdującej się w Warszawie przy ulicy Pańska 77/79.

a) Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe jest dostępne w siedzibie Spółki w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45.

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Sprawozdania następujących Spółek:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,68%*	97,68%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,35%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	100,00%	100,00%
PAK – VOLT SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	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 Adamów sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	98,92%*	96,2%*

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

42.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały dokonane na warunkach rynkowych. Wielkość transakcji z podmiotami znajdującymi się pod kontrolą podmiotu dominującego wyniosła:

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zakupy	131	140
Sprzedaż	72 634	63 633
Pozostałe przychody operacyjne	1 743	-
Różnice kursowe - koszty finansowe	1 270	1 335
Odsetki - przychody finansowe	340	428
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	77 000	90 000
	<u>31 grudnia 2019 roku</u>	<u>31 grudnia 2018 roku</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 426	3 010
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	12	19
Pożyczki udzielone	-	46 786
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	3 377	11 847
Inne zobowiązania	-	-

PAK Infrastruktura sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zakupy	10 655	9 921
Sprzedaż	12 772	11 100
Pozostałe przychody operacyjne	21	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	1 830	3 505
	<u>31 grudnia 2019 roku</u>	<u>31 grudnia 2018 roku</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 308	1 139
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 092	1 017
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK - HOLDCO sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	24 972
	<u>31 grudnia 2019 roku</u>	<u>31 grudnia 2018 roku</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zakupy	319 372	345 983
Sprzedaż	10 344	4 000
Pozostałe przychody operacyjne	1 476	554
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	34 277	12 062
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zakupy	148	148
Sprzedaż	2 678	1 588
Zakupy inwestycyjne	14 162	-
Pozostałe przychody operacyjne	277	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	757	267
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	19	16
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	5 965	-

Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zakupy	74 440	76 184
Sprzedaż	6 558	5 682
Pozostałe przychody operacyjne	203	20
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	5 215
	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 397	1 036
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	5 635	7 858
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	6 005	685

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Górnictwo sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zakupy	6 773	7 185
Sprzedaż	3 394	2 604
Pozostałe przychody operacyjne	146	-
	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 698	333
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 290	1 633
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK – VOLT SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zakupy	6	4
Sprzedaż	220 015	291 549
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	4 000
	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	65 671	36 138
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	200	200
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK Adamów sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	5	6
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Aquakon sp. z o.o. w likwidacji

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Zakupy	7	-
Sprzedaż	9	10
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

43. Wykaz spółek, w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Na 31 grudnia 2019 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji **	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku*	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2019 roku*
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	(259 233)	916 752
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	23 906 202	125 244	97,68	(58 788)	99 535
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	11 921 833	-	99,35	14 112	(50 340)
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	9 755	100,00	3 137	27 518
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	(3 125)	13 625
6. PAK – VOLT SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	3 001	28 174
7. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	48 885	100,00	1 282	61 674
8. PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	1 000	50	100,00	(5)	36
9. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	Police	5 070	1 536	98,92	7	3484

* Dane Spółek nie są ostateczne.

** Wartość bilansowa udziałów/akcji wynika z zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitale.

Na 31 grudnia 2018 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji *	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2018 roku
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	(108 530)	1 252 525
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	23 906 202	125 244	97,68	(134 564)	158 403
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	11 921 833	-	99,35	(120 865)	(64 444)
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	9 755	100,00	(802)	24 380
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	5 369	16 750
6. PAK – VOLT SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	(14 241)	25 173

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

7.	PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	48 885	100,00	1 830	62 222
8.	PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	1 000	50	100,00	(9)	41
9.	Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	Police	5 070	1 536	96,20	10	3479

* Wartość bilansowa udziałów/akcji wynika z zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitale.

Wszystkie udziały w spółkach zależnych zarówno na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie były uprzywilejowane.

Na koniec każdego okresu Zarząd Spółki ocenia czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów/akcji w jednostkach zależnych. W ocenie Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości udziałów/akcji takie jak:

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

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów/akcji w spółkach PAK – VOLT SA, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. i PAK KWB Konin SA. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości udziałów/akcji.

44. Informacja na temat spełnienia wymogów art. 44 ustawy Prawo energetyczne

Artykuł 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne, w celu zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne do prowadzenia ewidencji księgowej w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie dostarczania paliw gazowych lub energii, w tym kosztów stałych, kosztów zmiennych i przychodów, odrębnie dla wytwarzania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi lub energią, magazynowania paliw gazowych i skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie, jak i niezwiązanym z działalnościami wymienionymi wyżej.

W celu spełnienia wyżej wskazanego wymogu Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla poszczególnych rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne. W zakresie przychodów wyodrębniono przychody dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, energii cieplnej, praw majątkowych i usług systemowych. W zakresie kosztów Spółka prowadzi ewidencję zapewniającą podział kosztów na zmienne i stałe. Koszty zmienne uzależnione są od wielkości produkcji energii elektrycznej i cieplnej; są to koszty zużycia węgla, biomasy, pomocniczych paliw płynnych jak mazut czy olej opałowy oraz mączki wapiennej, koszty zużycia chemikaliów dla celów technologicznych, opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w zakresie wody, odpadów poprodukcyjnych i emisji lotnych zanieczyszczeń do powietrza, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do kosztów zależnych od wielkości produkcji zalicza się również koszty związane ze sprzedażą energii: akcyza, opłaty ustawowe związane z certyfikowaniem i uczestnictwem na otwartych rynkach energii. Pozostałe koszty są kosztami stałymi. Podstawą do rozliczenia kosztów na poszczególne działalności są klucze podziałowe, w oparciu, o które rozliczane są koszty rodzajowe na koszt własny wytworzenia energii elektrycznej i energii cieplnej oraz pozostałą działalność.

Artykuł 44 ust. 2 ustawy Prawo energetyczne, w celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego do przedstawienia odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazania zasad alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności.

Spółka w ramach swojej działalności nie zidentyfikowała rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne.

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Spółki

W pierwszym kwartale 2020 roku w Polsce i innych krajach Europy nasiliły się przypadki zachorowań na chorobę COVID-19, wywołanych wirusem aktywnym wcześniej w Azji. Spowodowało to całą gamę następstw w sferze społecznej i ekonomicznej. Wśród najważniejszych czynników, które bezpośrednio dotknęły Spółkę wymienić należy zwiększoną ilość pracowników przebywających na urloпах, zwolnieniach lekarskich oraz świadczących pracę zdalną. Priorytetem dla Spółki jest ochrona pracowników. Do działań podejmowanych w Spółce zaliczają się między innymi czasowe ograniczenie wyjazdów i spotkań służbowych, zwiększenie dostępności oraz zakresu stosowania środków czystości, środków do dezynfekcji oraz środków ochronnych, wprowadzenie odpowiednich procedur pracy (np. praca zmianowa), a także uważne monitorowanie kierunków podróży pracowników (w tym ich rodzin/innych domowników) pod kątem krajów o podwyższonym poziomie ryzyka. Do kluczowych działań należy ponadto zaliczyć dostosowanie obowiązujących procedur do wymagań Ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych. Jednak dużo większy wpływ na działalność Spółki mogą mieć pośrednie następstwa, które prawdopodobnie odbiją się na sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Skala zmniejszenia dynamiki wzrostu gospodarczego wpłynie z pewnością na zapotrzebowanie na energię elektryczną w okresie, gdy bardzo wiele firm zmniejszyło skalę działalności lub zupełnie jej zaprzestało. W okresie od początku roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania produkcja w elektrowniach Spółki spadła o około 13% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego, stąd kluczowe dla Spółki będą kolejne miesiące. Niebagatelne znaczenie ma również obecna sytuacja na rynkach finansowych i towarowych. Notowany na nich podwyższony poziom zmienności powoduje, że bardzo dynamicznie zmieniają się relacje cen na poszczególnych rynkach (m.in. rynku energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂). Spółka stosuje strategię jednoczesnego zabezpieczania cen energii elektrycznej i cen zakupu uprawnień do emisji dla przyszłych okresów, nie mniej jednak dynamiczne zmiany cen obu instrumentów mogą mieć wpływ na płynność oraz przyszłe wyniki finansowe. Podejmowane są starania by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje na rynku energii i uprawnień do emisji, zastępować gwarancjami bankowymi w celu minimalizowania ich wpływu na płynność. Dodatkowym czynnikiem, który zdynamizował wzrost zmienności w pierwszym kwartale 2020 roku była sytuacja na głównym rynku surowcowym, tj. rynku ropy naftowej. Zmiany cen na głównym rynku surowcowym mają pośredni wpływ na inne towary powiązane z szeroko rozumianą energetyką np. ceny gazu, energii elektrycznej a pośrednio również uprawnień do emisji CO₂. Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu zwiększenia zmienności na rynkach towarów energetycznych jednak ryzyko związane z podwyższoną zmiennością należy brać pod uwagę w procesie przewidywania potencjalnych przyszłych wyników finansowych Spółki i jej kondycji finansowej.

Zarząd uważa powyżej opisaną sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Zarząd do tej pory nie odnotował istotnie zauważalnego wpływu zaistniałej sytuacji na sprzedaż lub łańcuch dostaw. Jednakże sytuacja w Polsce i na świecie wciąż się zmienia, więc nie można w tej chwili przewidzieć potencjalnych skutków, gdyby sytuacja gospodarcza uległa pogorszeniu. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki. Ewentualny wpływ, jeśli wystąpi taka konieczność, zostanie uwzględniony w wynikach 2020 roku.

Zawarcie umowy dotyczącej przebudowy kotła w elektrowni Konin

W dniu 27 marca 2020 roku została zawarta umowa ze spółką Valmet Technologies dotycząca realizacji w formule „pod klucz” kontraktu na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy kotła K-7 na kocioł fluidalny pracujący w technologii BFB. Przedmiotem umowy jest przystosowanie istniejącego kotła węglowego K-7, zlokalizowanego na terenie elektrowni Konin, na kocioł fluidalny typu BFB ze stacjonarnym, bąbelkowym złożem fluidalnym, wykorzystujący biomasę. Zmodernizowana instalacja o mocy 50 MWe będzie produkowała energię elektryczną oraz pełniła funkcję rezerwową dla działającego już obecnie bloku biomasowego, zasilającego w ciepło miasto Konin. Po modernizacji kotła K-7, w elektrowni Konin dostępna będzie generacja mocy około 100 MWe (2x50 MWe) z wykorzystaniem biomasy jako paliwa podstawowego.

Zgodnie z zawartą umową, wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy zostało określone na kwotę netto 89,8 miliona złotych, a termin realizacji ustalono na 18 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Przebudowa kotła K-7 stanowi główny element całego projektu polegającego na dostosowaniu instalacji wykorzystywanej uprzednio do produkcji energii elektrycznej z węgla brunatnego do spalania biomasy. Szacunkowy całkowity łączny koszt projektu wynosi około 180 milionów złotych.

Zawarcie umowy o otwarcie linii gwarancji z Bankiem Pekao SA

W dniu 31 marca 2020 roku ZE PAK SA podpisała umowę o otwarcie linii gwarancyjnej w Banku Pekao SA na kwotę 50 milionów złotych. Linia pozwala na wystawianie gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach złotych)

zabezpieczających należyte wykonanie umowy/zapłatę ceny, w tym również zabezpieczających transakcje zawierane na Towarowej Giełdzie Energii. Przyjęte zabezpieczenia nie odbiegają od standardowych przy tego typu umowach.

Konin, dnia 3 kwietnia 2020 roku

PODPISY:

Henryk Sobierajski
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Markowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Lisowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....