

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	11
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	14
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	15
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
5.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy	15
5.2. Profesjonalny osąd.....	16
5.3. Niepewność szacunków	18
5.4. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami jednolitego elektronicznego formatu raportowania ESEF	20
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	21
6.1. Założenie kontynuacji działalności.....	21
6.2. Oświadczenie o zgodności.....	22
6.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	22
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych.....	22
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	23
9. Zmiana szacunków.....	23
10. Sezonowość działalności.....	24
11. Nowe kierunki strategii Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	25
12. Istotne zasady rachunkowości.....	25
12.1. Zasady konsolidacji	25
12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	26
12.3. Rzeczowe aktywa trwałe	26
12.3.1. Strategiczne części zamienne.....	27
12.3.2. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	27
12.4. Nieruchomości inwestycyjne	28
12.5. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	28
12.6. Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych	28
12.7. Aktywa niematerialne	29
12.8. Leasing	30
12.9. Wycena do wartości godziwej	31
12.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	32
12.11. Koszty finansowania zewnętrznego.....	33
12.12. Aktywa finansowe	33
12.13. Utrata wartości aktywów finansowych.....	33
12.14. Pozostałe aktywa niefinansowe	34
12.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	35
12.15.1. Zabezpieczenie przepłyów pieniężnych	35
12.16. Zapasy.....	36
12.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
12.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	37
12.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	38
12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe.....	38
12.21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	38

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

12.22. Fundusze specjalne na cele pracownicze	38
12.23. Płatności w formie akcji własnych	38
12.24. Rezerwy	39
12.25. Uprawnienia do emisji CO ₂	41
12.26. Przychody	41
12.26.1. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych	42
12.27. Koszty	42
12.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	43
12.29. Dotacje rządowe	43
12.30. Przychody i koszty finansowe	43
12.31. Podatki	43
12.31.1. Podatek bieżący	44
12.31.2. Podatek odroczony	44
12.31.3. Podatek od towarów i usług i akcyza	45
12.32. Zysk netto na akcję	45
12.33. Przejęcia pod wspólną kontrolą	45
13. Przejęcia przedsięwzięć	45
14. Segmenty operacyjne	45
15. Przychody i koszty	49
15.1. Przychody z umów z klientami	49
15.2. Pozostałe przychody operacyjne	49
15.3. Pozostałe koszty operacyjne	50
15.4. Przychody finansowe	50
15.5. Koszty finansowe	51
15.6. Koszty według rodzajów	51
15.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	52
15.8. Umowy o usługę budowlaną	52
16. Podatek dochodowy	53
16.1. Obciążenie podatkowe	53
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	54
16.3. Odroczony podatek dochodowy	55
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFSS	57
18. Zysk przypadający na jedną akcję	58
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	58
20. Rzeczowe aktywa trwałe	59
20.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	61
21. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu	66
22. Aktywa niematerialne	68
23. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	68
24. Pozostałe aktywa	68
24.1. Pozostałe aktywa finansowe	68
24.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	69
25. Świadczenia pracownicze	69
25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	69
26. Zapasy	70
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	71
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	74
29.1. Kapitał podstawowy	74

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

29.1.1. Wartość nominalna akcji.....	74
29.1.2. Prawa akcjonariuszy	74
29.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	74
30. Kapitał zapasowy	74
30.1. Pozostałe kapitały rezerwowe.....	75
30.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	75
30.3. Udziały niekontrolujące.....	76
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	77
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	78
32.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	78
32.2. Zmiany stanu rezerw.....	79
32.3. Opis istotnych tytułów rezerw	80
32.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	80
32.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	81
32.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	81
32.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	82
32.3.5. Inne rezerwy	82
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	82
33.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ..	82
33.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	82
33.3. Pochodne instrumenty finansowe	83
33.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	83
33.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe).....	83
34. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	84
34.1. Sprawy sądowe	84
34.2. Rozliczenia podatkowe	87
34.3. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	88
35. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	88
36. Otrzymane gwarancje i poręczenia	89
37. Informacje o podmiotach powiązanych	89
37.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	91
37.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	91
37.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	91
37.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....	91
37.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.....	91
38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	92
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	92
39.1. Ryzyko stopy procentowej.....	92
39.2. Ryzyko walutowe	94
39.3. Ryzyko cen surowców	97
39.4. Ryzyko kredytowe	97
39.5. Ryzyko związane z płynnością.....	99
40. Instrumenty finansowe.....	101
40.1. Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych	101
40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	103
40.3. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych	105

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

40.3.1. Zabezpieczenia.....	105
41. Zarządzanie kapitałem	106
42. Struktura zatrudnienia.....	107
43. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	107

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

		<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019 roku
Działalność kontynuowana			
Przychody, w tym:		2 206 974	2 877 920
Przychody z umów z klientami	15.1	1 971 192	2 660 231
Inne przychody	15.1	235 782	217 689
Koszt własny sprzedaży, w tym:	15.6, 15.7	(2 446 997)	(3 185 762)
<i>Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i aktywów górniczych</i>	15.7	(281 331)	(632 042)
(Strata)/Zysk brutto ze sprzedaży		(240 023)	(307 842)
Pozostałe przychody operacyjne	15.2	84 917	13 089
Koszty sprzedaży	15.6, 15.7	(3 613)	(4 492)
Koszty ogólnego zarządu	15.6, 15.7	(114 691)	(116 648)
Pozostałe koszty operacyjne	15.3	(17 704)	(7 696)
(Strata)/Zysk z działalności operacyjnej		(291 114)	(423 589)
Przychody finansowe	15.4	5 889	11 341
Koszty finansowe	15.5	(17 830)	(27 644)
(Strata)/Zysk brutto		(303 055)	(439 892)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	16	76 590	(6 254)
(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej		(226 465)	(446 146)
(Strata)/Zysk netto za okres		(226 465)	(446 146)
(Strata)/Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(222 393)	(445 179)
(Strata)/Zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(4 072)	(967)
(Strata)/Zysk na jedną akcję (w złotych):			
Podstawowy/rozwodniony za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(4,38)	(8,76)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
(Strata)/Zysk netto za okres		(226 465)	(446 146)
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	568
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		43	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>16.1</i>	-	(108)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		43	460
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		(648)	(3 848)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>16.1</i>	64	610
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(584)	(3 238)
Inne całkowite dochody netto		(541)	(2 778)
Całkowity dochód za okres		(227 006)	(448 924)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(222 934)	(447 957)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(4 072)	(967)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2020 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	1 660 661	1 959 861
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	21	49 210	56 209
Nieruchomości inwestycyjne		2 141	2 172
Aktywa niematerialne		2 754	2 748
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	23	52 291	70 620
Pozostałe aktywa finansowe	24.1	5 081	3 220
Pozostałe aktywa niefinansowe	24.2	297	2 608
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16.3	84 920	84 593
Razem aktywa trwałe		1 857 355	2 182 031
Aktywa obrotowe			
Prawa do emisji	22	3 565	93 218
Zapasy	26	67 859	104 341
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	385 056	228 578
Należności z tytułu podatku dochodowego		19 416	32 782
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	33.3	6 550	-
Pozostałe aktywa finansowe	24.1	10	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	24.2	39 673	61 615
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	15.8	1 283	1 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	497 861	414 634
Razem aktywa obrotowe		1 021 273	936 215
SUMA AKTYWÓW		2 878 628	3 118 246

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	29	101 647	101 647
Kapitał zapasowy	30	1 124 376	1 124 376
Pozostałe kapitały rezerwowe	30.1	3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(55 931)	389 831
Zysk (strata) netto		(222 393)	(445 179)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		43	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		951 214	1 174 147
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	30.3	(1 751)	2 321
Kapitał własny ogółem		949 463	1 176 468
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	-	29 773
Świadczenia pracownicze	25.1	40 886	45 505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		5 248	8 796
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	51 495	55 016
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	33.4	36 027	41 793
Inne rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	414 527	425 129
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	312 902	382 282
Zobowiązania długoterminowe ogółem		861 085	988 294
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	33.1	188 261	108 969
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	55 003	46 767
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	33.3	-	1 757
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	33.2	78 152	102 932
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 279	223
Świadczenia pracownicze	25.1	6 521	6 897
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	33.5	3 646	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	15.8	6 680	1 730
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	32	728 538	682 707
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 068 080	953 484
Zobowiązania razem		1 929 165	1 941 778
SUMA PASYWÓW		2 878 628	3 118 246

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
(Strata)/zysk brutto		(303 055)	(439 892)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	28	153 253	183 401
Odsetki i udziały w zyskach		2 329	3 117
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(264)	3 083
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(812)	536
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	28	(134 838)	93 370
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		36 482	(8 229)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	28	215	(29 754)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	28	653 421	560 482
Podatek dochodowy zapłacony		21 368	(21 933)
Wydatki i wpływ związane z uprawnieniami do emisji CO ₂	32.3.1	(528 438)	(530 408)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych		281 879	632 042
Pozostałe		(15 479)	2 222
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		166 061	448 037
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		6 520	18 543
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(63 482)	(2 181)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		(711)	2 793
Dywidendy otrzymane		71	49
Odsetki otrzymane		-	9
Pozostałe		(17)	(15)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(57 619)	19 198
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 310)	(1 421)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		9 376	66 688
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(30 914)	(410 804)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(2 627)	(10 380)
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(25 475)	(355 917)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		82 967	111 318
Środki pieniężne na początek okresu		414 634	303 316
Środki pieniężne na koniec okresu	28	497 601	414 634

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Nie pokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2020 roku	101 647	1 124 376	3 472	(55 348)	-	1 174 147	2 321	1 176 468
Zysk netto za okres	-	-	-	(222 393)	-	(222 393)	(4 072)	(226 465)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(584)	43	(541)	-	(541)
Całkowity dochód za okres	-	-	-	(222 977)	43	(222 934)	(4 072)	(227 006)
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	-	1
Stan na 31 grudnia 2020 roku	101 647	1 124 376	3 472	(278 324)	43	951 214	(1 751)	949 463

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Nie pokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2019 roku	101 647	1 124 376	(460)	3 472	454 824	1 683 859	3 288	1 687 147
Korekta dotycząca MSSF 16	-	-	-	-	(61 754)	(61 754)	-	(61 754)
Dane przekształcone na 1 stycznia 2019 roku	101 647	1 124 376	(460)	3 472	393 070	1 622 105	3 288	1 625 393
(Strata)/zysk netto za okres	-	-	-	-	(445 179)	(445 179)	(967)	(446 146)
Inne całkowite dochody razem w tym:	-	-	460	-	(3 238)	(2 778)	-	(2 778)
<i>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	-	-	460	-	-	460	-	460
<i>Zyski/(straty) aktuarialne</i>	-	-	-	-	(3 238)	(3 238)	-	(3 238)
Całkowity dochód za okres	-	-	460	-	(448 417)	(447 957)	(967)	(448 924)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	101 647	1 124 376	-	3 472	(55 348)	1 174 147	2 321	1 176 468

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Pan Zygmunt Solorz posiada pośrednio akcje Spółki reprezentujące łącznie 65,96 % kapitału zakładowego Spółki.

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

Sprawozdanie skonsolidowane za 2020 rok Grupy Kapitałowej Elektrim SA jako jednostki na wyższym szczeblu zawiera także dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej ZE PAK SA zamieszczone w niniejszym sprawozdaniu.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z bloku 464 MW	-	100,00%*
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	-	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,68%*	97,68%*
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20%*	96,20%*
„PAK-Volt” SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy” sp. z o.o.**	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Produkcja autobusów	100,00%*	100,00%
„PAK-PCE Fotowoltaika sp. z o.o.***	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
„PAK Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	100,00%	-
„PAK-PCE Biogaz” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PAK-PCE Biopaliwa i Wodór” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PAK-PCE Wiatr” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%*	-
„PG Hydrogen” sp. z o.o.	02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 4	Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych	52,00%*	-

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

** Nastąpiła zmiana nazwy, poprzednio PAK Adamów sp. z o.o.

*** Nastąpiła zmiana nazwy, poprzednio PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o.

W dniu 1 grudnia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki PAK Infrastruktura sp. z o.o. (spółka przejmowana) i ZE PAK SA (spółka przejmująca) w trybie art.492 § 1 pkt 1 Ksh poprzez przeniesienie całego majątku PAK Infrastruktura sp. z o.o. na ZE PAK SA.

W dniu 30 grudnia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (spółka przejmowana) i ZE PAK SA (spółka przejmująca) w trybie art.492 § 1 pkt 1 Ksh poprzez przeniesienie całego majątku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na ZE PAK SA.

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

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

Zmiany w składzie Zarządu ZE PAK SA

- o Z dniem 4 maja 2020 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Henryk Sobierajski.
- o W dniu 7 maja 2020 roku Rada Nadzorcza ZE PAK SA powierzyła Panu Maciejowi Nietopielowi – Wiceprezesowi Zarządu Spółki, kierowanie pracami Zarządu Spółki w charakterze pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu ZE PAK SA.
- o W dniu 22 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Henryka Sobierajskiego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.
- o Z dniem 3 listopada 2020 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Henryk Sobierajski.
- o W dniu 5 listopada 2020 roku wpłynęły do Spółki oświadczenia Pana Pawła Markowskiego oraz Pana Pawła Lisowskiego o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 15 listopada 2020 roku.
- o Na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 5 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Woźnego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu z dniem 6 listopada 2020 roku. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Andrzeja Janiszowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 16 listopada 2020 roku.
- o W dniu 2 marca 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Katarzynę Sobierajską w skład Zarządu powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2021 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

W pierwszych miesiącach 2020 roku w wielu krajach Europy odnotowano pierwsze zachorowania na chorobę COVID-19, wywołaną wirusem SAR-CoV-2. W Polsce pierwszy przypadek zakażenia potwierdzono 4 marca.

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

Kolejne odczyty wskaźników gospodarczych potwierdzały, że skutki pandemii mają istotny wpływ na sytuację gospodarczą. Spadł m.in. poziom produkcji przemysłowej i inwestycji, przyczyniając się do obniżenia krajowego

zużycia energii elektrycznej, a tym samym wpływając na ograniczenie jej produkcji. Według danych PSE ogółem produkcja energii elektrycznej w Polsce w okresie 12 miesięcy 2020 roku spadła o 4,07%, przy nawet kilkunastoprocentowych spadkach w pojedynczych miesiącach, w pierwszej połowie roku. Spadek produkcji energii elektrycznej z węgla brunatnego w tym okresie był jeszcze większy i wyniósł 8,51%. Niebagatelne znaczenie dla Grupy miał również i może w przyszłości mieć, podwyższony poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych, w tym zmieniające się relacje cen na poszczególnych rynkach (w szczególności cen energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla). Dynamiczne zmiany cen na rynkach surowcowych, przede wszystkim głównych surowców energetycznych mają pośredni wpływ na inne towary powiązane z szeroko rozumianą energetyką, np. ceny gazu, energii elektrycznej a pośrednio również uprawnień do emisji dwutlenku węgla. Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu zwiększenia zmienności na rynkach towarów energetycznych jednak ryzyko związane z podwyższoną zmiennością należy brać pod uwagę jako kluczowe w procesie przewidywania potencjalnych przyszłych wyników finansowych Grupy i jej kondycji finansowej.

W okresie 12 miesięcy 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej (zwłaszcza w początkowych miesiącach roku) oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Grupę. Zanotowano 28,21% łącznego spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej (rozumianego jako suma sprzedaży energii z własnej produkcji i sprzedaży energii z obrotu). Przy czym w przypadku sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji spadek wyniósł 14,31% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 49,46%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże negatywnie wpłynęły na zrealizowane wyniki finansowe w Grupie.

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

Wobec pogorszenia sytuacji w zakresie możliwości sprzedaży i handlu energią elektryczną spowodowanych przez skutki pandemii, a co za tym idzie pogorszenia warunków ekonomicznych działalności spółki z Grupy, w miarę możliwości, korzystały w 2020 roku z programów wsparcia w postaci „tarcz antykryzysowych”. Łączna wysokość środków uzyskanych w postaci dofinansowanie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przez spółki z Grupy w 2020 roku wyniosła 19,8 mln złotych (w tym ZE PAK SA otrzymał 6,9 mln złotych).

Analizując przebieg pandemii w minionym roku oraz negatywne skutki jakie spowodowała w gospodarce należy zauważyć, że każda kolejna fala wzrostu zachorowań, a co za tym idzie powrotu restrykcji dotyczących działalności gospodarczej, nie powodowała już tak dotkliwych następstw gospodarczych jak w pierwszej fazie tj. na przełomie I i II kwartału 2020 roku. Świadczy o tym chociażby dynamika zmiany zapotrzebowania na energię elektryczną w Polsce, która w II kwartale 2020 wyniosła -8,5%, natomiast np. w IV kwartale wyniosła +2,4% w odniesieniu do porównywalnego kwartału roku poprzedniego. Wydaje się, że kluczową rolę odegrały procesy adaptacyjne uruchomione w gospodarce. Wraz z upływem czasu pozytywnie na sytuację działać powinna coraz większa ilość osób, które przebyły już chorobę i nabyły odporność oraz ilość osób zaszczepionych. Jednak nie można definitywnie odrzucić scenariusza gwałtownego wzrostu ilości osób zakażonych lub nowych szczepów wirusa oraz powrotu drastycznych obustrzeń nakładanych na działalność gospodarczą. Ryzyko negatywnego scenariusza i jego wpływu na działalność Grupy jest trudne do oszacowania.

5.2. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa, zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Umowy leasingu

Grupa zawiera umowy dotyczące korzystania z takich bazowych składników aktywów jak: grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów, maszyny i samochody.

Stosowanie MSSF 16 wymaga od Grupy dokonywania różnego rodzaju osądów, obejmujących m.in. określenie które umowy wpisują się w definicję leasingu, jakie parametry (m.in. wysokość opłat, długość okresu leasingu, czy stopa

procentowa) powinny zostać zastosowane do wyceny zobowiązania leasingowego oraz czy istnieją przesłanki świadczące o konieczności ponownej oceny okresu leasingu, stopy dyskontowej lub zmiennych opłat leasingowych.

Definicja leasingu

W sytuacjach, gdy ocena czy umowa zawiera leasing nie jest jednoznaczna, Grupa dokonuje profesjonalnego osądu w zakresie czy definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 jest spełniona. W szczególności dotyczy to przypadków, w których należy określić czy występuje zidentyfikowany składnik aktywów, prawo do zamiany po stronie leasingodawcy, bądź czy leasingobiorca ma prawo do kierowania użytkowaniem.

Z zakresu MSSF 16 wyłączone są leasingi dotyczące poszukiwania lub wykorzystywania minerałów, ropy naftowej, gazu ziemnego oraz podobnych nieodnawialnych zasobów (MSSF 16.3.a). Grupa przeanalizowała możliwość skorzystania z powyższego wyłączenia z zakresu MSSF 16 w odniesieniu do umów leasingu gruntów wykorzystywanych w celu wydobycia węgla brunatnego lub rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji węgla brunatnego, w tym praw wieczystego użytkowania gruntów. Grupa oceniła, że wskazane powyżej wyłączenie dotyczy jedynie koncesji na wydobycie nieodnawialnych zasobów naturalnych, a nie wykorzystywanych w tym celu gruntów. W konsekwencji Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w odniesieniu do wszystkich umów leasingu gruntów, niezależnie od celu i sposobu ich użytkowania.

Komponenty nieleasingowe

Przedmiotem osądu jest określenie czy dana umowa zawiera komponenty nieleasingowe, które, zgodnie z polityką rachunkowości wybraną przez Grupę w odniesieniu do danej klasy aktywów, należy wyodrębnić lub traktować łącznie z komponentem leasingowym jako jeden komponent leasingowy na potrzeby ujęcia umowy zgodnie z MSSF 16.

Okres trwania umów leasingu

Grupa ustala okres leasingu, uwzględniając nieodwoływalny okres, przez który Grupa ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów, wraz z:

- okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa; oraz
- okresami, w których można odstąpić od leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z tego prawa.

Przy ocenie długości nieodwoływalnego okresu leasingu i ustalaniu okresu leasingu Grupa bierze pod uwagę zapisy umowy oraz przeszłe praktyki w zakresie najmu określonego typu aktywów. W szczególności, Grupa przyjmuje poniższe założenia przy ustalaniu okresu leasingu:

- w przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntów okres leasingu jest ustalany jako pozostały okres obowiązywania decyzji;
- w przypadku umów dzierżawy gruntów od Lasów Państwowych i właścicieli prywatnych:
 - gdy umowy są zawarte na czas określony, okres leasingu stanowi okres wynikający z umowy;
 - gdy umowy są zawarte na czas nieokreślony lub do czasu zaistnienia określonych zdarzeń (np. do momentu nabycia nieruchomości), Grupa dokonuje szacunku okresu dzierżawy, uwzględniając m.in. okres funkcjonowania odkrywki, na potrzeby której Grupa użytkuje dzierżawione grunty;
- w przypadku pozostałych umów leasingu (leasing samochodów, pras wulkanizacyjnych) okres leasingu stanowi okres wynikający z umów, z uwzględnieniem indywidualnego rozpatrzenia opcji przedłużenia.

Grupa przeprowadza analizę skorzystania z opcji przedłużenia leasingu dla każdej umowy osobno. Przy ocenie prawdopodobieństwa wykorzystania opcji przedłużenia umowy Grupa rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania bądź nie z takiej opcji, w tym np. istotność bazowego składnika z punktu widzenia działalności operacyjnej, czy kosztów zakończenia umowy, w tym również kosztów realokacji i poszukiwania nowego przedmiotu najmu odpowiadającego potrzebom najemcy. Grupa przy ocenie prawdopodobieństwa wykorzystania opcji odstąpienia od leasingu rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie przesłanek do skorzystania z takiej opcji.

Stopa procentowa

Grupa stosuje poniższe założenia w zakresie wyznaczania stopy dyskontowej:

- Grupa stosuje stopę procentową leasingu w przypadku umów, dla których można ją łatwo ustalić (leasing samochodów).

- W przypadku pozostałych umów leasingu Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy.
- Obecne źródła finansowania Grupy mają zbyt krótki horyzont czasowy, aby posłużyć się nimi przy szacowaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Grupa określa stopę szacując:
 - Stopę wolną od ryzyka na podstawie publicznie dostępnych danych,
 - Marżę kredytową
- Stopy dyskontowe są zróżnicowane w zależności od okresu leasingu.
- Grupa posiada jedynie umowy leasingu denominowane w walucie PLN, dlatego nie występuje zróżnicowanie stóp dyskontowych ze względu na walutę umów.

5.3. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, w postaci wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składników majątku trwałego. W oparciu o przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2020 roku testy stwierdzono, iż istnieje konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku na podstawie przeprowadzonych testów nie stwierdzono dalszej utraty wartości testowanych aktywów.

Źródłami niepewności są zmiany cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, regulacje prawne dotyczące wsparcia dla bloków biomasowych.

Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w nocie 20.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 25.1.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- | | |
|--|------|
| • stopa dyskontowa | 1,2% |
| • przewidywany wskaźnik inflacji | 2,5% |
| • przewidywane stopy wzrostu wynagrodzeń | 3,0% |

Zmiany wskaźników finansowych będących podstawą szacunku spowodowałyby zmianę salda rezerwy o kwoty zaprezentowane w poniższej tabeli (w tysiącach złotych).

	(+) wzrost o 1 p.p.	(-) spadek o 1 p.p.
stopa dyskontowa	(3 473)	4 037
stopa wzrostu wynagrodzeń	3 915	(2 088)

Źródłem niepewności są wartości stopy dyskonta oraz stopy wzrostu wynagrodzeń.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Szczegóły odnośnie podatku odroczonego zostały opisane w nocie 16.3.

Okres rozliczania dla aktywów z tytułu zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych

Grupa okresowo weryfikuje ustalone okresy rozliczania aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych, na podstawie aktualnych prognoz co do okresu eksploatacji odkrywek. Dane na temat aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych znajdują się w nocie 23. Źródłem niepewności są okresy eksploatacji odkrywek.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocie 34 przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych i opis istotnych spraw sądowych, w tym dotyczących rekompensat z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

Źródłem niepewności w szacunkach rekompensat z tytułu KDT na poszczególne lata są po stronie przychodowej przede wszystkim cena sprzedaży energii elektrycznej natomiast po stronie kosztowej cena zakupu uprawnień do emisji CO₂. Są to zmienne poza kontrolą Spółki. Natomiast w ogólnym rozrachunku, tj. w latach 2021-2023 (koniec otrzymywania rekompensat) Spółka i tak otrzyma należną, wynikającą z pozostałego limitu kwotę rekompensat, może się jedynie zmienić ich rozkład w poszczególnych latach.

Ujmowanie przychodów

Długoterminowe umowy o usługi budowlane

Grupa ujmuje przychody z tytułu długoterminowych umów o usługę budowlaną w miarę czasu mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Grupa stosuje metodę opartą na nakładach. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy obmiaru proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Przychód ujmowany jest na podstawie ceny transakcyjnej z wyłączeniem kwot, które Grupa realizując umowy w ramach konsorcjum jako lider pobiera w imieniu konsorcjantów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji ceny transakcyjnej i stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia tj. realizacji długoterminowej umowy budowlanej. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 37. Dane dotyczące długoterminowych umów o usługi budowlane znajdują się w nocie 15.8. Źródłem niepewności szacunków może być ewentualna zmiana budżetu, jednak na koniec 2020 roku budżety były aktualizowane i wszelkie okoliczności oraz znane Grupie fakty związane z realizacją kontraktów zostały ujęte.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzowane są przez okres ekonomicznej użyteczności bazowego składnika aktywów, o ile umowa leasingu przenosi na Grupę prawo własności do bazowego składnika aktywów na koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Źródłem niepewności są przewidywane okresy eksploatacji składników rzeczowego majątku trwałego.

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji. Rezerwa opisana w nocie 12.24.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązek prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno – ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Na dzień bilansowy Zarząd Grupy ZE PAK SA oszacował wartość kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości na bazie wiedzy o powierzchni użytkowanych

składowisk popiołów oraz obecnie ponoszonych kosztów rekultywacji dla podobnych terenów. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: średnia stopa dyskonta liczona za okres 3 lat na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji.

Rezerwa opisana w nocie 32.3.2.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobyciem węgla na danej odkrywcę jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego. Rezerwa tworzona jest w oparciu o aktualne szacunki przyszłych kosztów rekultywacji jak również zakładane terminy rozpoczęcia i zakończenia rekultywacji, w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu, jak i wewnętrzne szacunki Grupy i dyskontowana na każdy dzień sprawozdawczy. Grupa przyjęła następujące założenia: średnia stopa dyskonta liczona za okres 3 lat na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Źródłem niepewności są przyszłe wartości stopy dyskonta i inflacji.

Rezerwy opisane są w nocie 32.3.3.

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 31 grudnia 2020 roku do ceny 141,63 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Gieldzie Energii SA. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia. Kwota odpisu wynosi 3 632 tysiące złotych. Wartość odpisu aktualizującego zmniejsza wartość zapasów z tytułu świadectw pochodzenia i zwiększa koszt własny sprzedaży. Źródłem niepewności są regulacje prawne dotyczące rynku odnawialnych źródeł energii.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO₂ oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2019 roku wyniosła 6 609 317 ton CO₂.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2020 roku wyniosła 5 510 260 tony CO₂.

W kwietniu 2020 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2019 rok w ilości 6 609 317 ton CO₂.

Źródłem niepewności jest zmienny charakter cen CO₂ i związana z tym faktyczna wartość kosztów umorzenia.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 32.3.1.

5.4. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami jednolitego elektronicznego formatu raportowania ESEF

Zgodnie z Ustawą z dnia 25 lutego 2021 roku o zmianie ustawy Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw (Dziennik Ustaw z dnia 13 kwietnia 2021 roku poz. 680) art. 24 Grupa skorzystała ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok zgodnie z wymogami jednolitego elektronicznego formatu raportowania ESEF.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

6.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd ZE PAK SA („Zarząd”) zwraca uwagę, że w 2020 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 226 465 tysięcy złotych. Na wysokość straty wpływ w wysokości 309 904 tysięcy złotych miały odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych i aktywów górniczych oraz zapasów. Odpisy miały charakter niegotówkowy. Natomiast wynik na poziomie EBITDA w 2020 roku wyniósł 147 665 tysięcy złotych.

Na wysokość zdarzeń jednorazowych w postaci odpisów aktualizujących wartość aktywów i zapasów wpływ miały decyzje podjęte przez Zarząd w 2020 roku w kontekście planowanego okresu eksploatacji aktywów wydobywczych oraz działalności węglowych aktywów wytwórczych. Rezygnacja ze starań o uruchomienie złoża Ościśłowo oraz skrócenie przewidywanego okresu działalności węglowych bloków energetycznych oznacza, że przy obecnie rozpatrywanym scenariuszu, z uwagi na zasobność złóż, okres eksploatacji bloków węglowych 1,2 i 5 w elektrowni Państw została skrócona do 2024 roku, natomiast najbardziej efektywny blok o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Państw II) mógłby funkcjonować nie dłużej niż do 2030 roku. Skrócenie okresu eksploatacji oznacza z jednej strony konieczność dokonania odpisów księgowych, pomniejszających bieżące wyniki finansowe z uwagi na niższą odzyskiwalną wartość aktywów, jednak z drugiej strony w ocenie Spółki zmniejsza ekspozycję na różnego rodzaju ryzyka w coraz większym stopniu towarzyszące działalności wysokoemisyjnej zwłaszcza w dłuższej perspektywie. Szybsze wygaszanie działalności węglowej pozwoli też Grupie w większym stopniu skoncentrować się na projektach w nowych obszarach działalności związanych z generacją energii w źródłach odnawialnych oraz wytwarzaniem i wykorzystaniem wodoru.

W 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej (zwłaszcza w początkowych miesiącach roku) oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Grupę. Zanotowano 28,21% łącznego spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji i sprzedaży energii zakupionej. Przy czym w przypadku sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji spadek wyniósł 14,31%, a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł 49,46%. Analizując wpływ ograniczeń nakładanych na gospodarkę podczas kolejnych okresów wzrastającej ilości zachorowań można zauważyć, że każda kolejna fala pandemii powodowała mniejszy wpływ na zapotrzebowanie na energię. Nie da się jednoznacznie wykluczyć negatywnego scenariusza jednak biorąc pod uwagę procesy adaptacyjne, które zaszły w gospodarce w minionym roku oraz postępującą akcję szczepień można założyć, że sytuacja gospodarcza (a co za tym idzie sytuacja na rynku energii) w obecnym roku nie powinna być już tak wrażliwa na wpływ pandemii.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe, przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 46 807 tysięcy złotych, jednak Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognoz przepływów pieniężnych i potwierdza, że analiza przepływów pieniężnych wskazuje na możliwość generowania wystarczających, pozytywnych przepływów pieniężnych co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego. Analiza ta zakłada odnowienie posiadanych linii kredytowych dotyczących finansowania bieżącej działalności spółek w Grupie oraz sukcesywne pozyskiwanie finansowania dla nowych inwestycji. Zgodnie z założeniami w I kwartale 2021 roku pozyskano finansowanie dla dwóch inwestycji realizowanych obecnie w Grupie, tj. projektu biomasowego w Elektrowni Konin oraz budowy farmy fotowoltaicznej (więcej na ten temat w nocie 43).

Pomimo opisanych powyżej okoliczności mogących rodzić ryzyka dla kontynuowania przez Grupę działalności, Zarząd nie identyfikuje istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Grupy.

6.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości tekst jednolity 2021 roku poz. 217 („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy oraz interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2020 roku:

- o MSSF 3 Połączenia przedsiębiorstw W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów.

Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że standard ten nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- o Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR Opublikowane w 2019 roku zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 modyfikują niektóre szczegółowe wymogi w zakresie rachunkowości zabezpieczeń, w głównej mierze, aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych (reforma IBOR) zasadniczo nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że standard ten nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- o MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* oraz MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*. Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych.
- o Zmiany w zakresie Założeń Konceptyjnych w MSSF W 2019 roku opublikowano zmiany do Założeń Konceptyjnych MSSF, które mają zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 roku. Zweryfikowane Założenia Konceptyjne są wykorzystywane przez Radę i Komitet ds. Interpretacji podczas prac nad nowymi standardami. Niemniej jednak, podmioty przygotowujące sprawozdania finansowe mogą wykorzystywać Założenia Konceptyjne w celu opracowania polityk rachunkowości do transakcji, które nie zostały uregulowane w obecnie obowiązujących MSSF.

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

- o MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku), mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później - wymaga wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych według bieżącej wartości spłaty i wprowadza bardziej jednolite podejście do wyceny i prezentacji dla wszystkich umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zastąpi MSSF 4. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- o Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (opublikowane dnia 23 stycznia 2020 roku) - podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako długoterminowe będzie uzależniona od istnienia praw do dokonania prolongaty zobowiązania na okres dłuższy niż 12 miesięcy oraz od spełnienia warunków realizacji takiej prolongaty na dzień bilansowy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- o Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowane dnia 14 maja 2020 roku). Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- o Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwale: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania*, (opublikowane dnia 14 maja 2020 roku). Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- o Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowane dnia 14 maja 2020 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- o Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowane dnia 14 maja 2020 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- o Zmiana do MSSF 16 *Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z COVID-19* (opublikowana dnia 28 maja 2020 roku), mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- o Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9* (opublikowane dnia 25 czerwca 2020 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
- o Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowane dnia 27 sierpnia 2020 roku), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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

9. Zmiana szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazane w tym sprawozdaniu finansowym między innymi:

- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerw aktuarialnych,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny instrumentów pochodnych,
- szacunki w zakresie założeń odnośnie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat KDT,
- szacunki w zakresie założeń odnośnie okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- szacunki dotyczące realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy na rekultywację składowisk popiołów,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego,
- szacunki w zakresie wyceny kontraktów długoterminowych,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerw rekultywacyjnych związanych z działalnością górniczą,
- szacunki w zakresie utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- szacunki w zakresie cen uprawnień do emisji CO₂.

Wpływ zmian szacunków na szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych został przedstawiony w nocie 20.1.

Wpływ zmian szacunków na wysokość rezerw aktuarialnych został przedstawiony w nocie 5.3.

W przypadku wyceny instrumentów pochodnych (IRS, opcji) zmiana szacunków wynika ze zmiany rynkowych czynników ryzyka na rynku międzybankowym tj. kursu walutowego oraz rynkowych stóp procentowych. Opis stosowanych zabezpieczeń ujęto w nocie 40.3.1.

W zakresie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat zmiana szacunków dotyczy przede wszystkim zmiany cen sprzedaży i zakupu energii na Towarowej Giełdzie Energii oraz rynku bilansującym, wolumenu produkcji energii i zakupu energii w celu realizacji planów sprzedaży jak również oprocentowaniu 5 – letnich obligacji skarbowych oraz stopy depozytowej NBP, mających wpływ na stopę aktualizacji. Wartość korekty rocznej z tytułu rekompensat za rok 2020 wynosi (+) 83,91 mln złotych. Zasady rozpoznawania przychodów z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych opisano w nocie 12.26.1.

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych jest przedmiotem weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o przewidywany okres funkcjonalności, zweryfikowany o plany Zarządu co do modernizacji, sprzedaży i likwidacji głównych składników majątku. Efekt zmian ujmowany jest w roku, w którym została przeprowadzona weryfikacja. W 2020 roku okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych zostały dostosowane do terminów wynikających z nowych kierunków strategii GK ZE PAK co zostało szerzej opisane w nocie 11.

W odniesieniu do aktywa z tytułu podatku odroczonego na każdy dzień bilansowy prowadzona jest analiza i w przypadku konieczności tworzony jest odpis aktualizujący wartość, co opisano szerzej w nocie 16.3.

Opis głównych tytułów rozpoznanych rezerw oraz zmiany pozycji rezerw w bieżącym i poprzednim roku obrotowym opisano w nocie 32.

W nocie 15.8 przedstawiono wartości przychodów z tytułu umów o usługi budowlane, z uwzględnieniem wyceny bilansowej oraz przewidywanych strat z tytułu tych umów.

10. Sezonowość działalności

Popyt na energię elektryczną oraz ciepło, zwłaszcza wśród konsumentów, podlega sezonowym wahaniom. Dotychczas praktyka pokazywała, że zużycie energii elektrycznej zwiększało się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spadało w okresie letnim (w związku z okresem wakacyjnym, wyższymi temperaturami otoczenia i dłuższym dniem). W ostatnich latach systematycznie odnotowuje się wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną latem, spowodowany w głównej mierze rosnącą liczbą wykorzystywanych urządzeń chłodniczych i klimatyzacji.

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Grupy stają się warunki meteorologiczne. Kiedyś działalność Grupy nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział oze w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych oraz fotowoltaiki, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki

pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych w okresach I i IV kwartału oraz słonecznych w okresach II i III kwartału. Jednak ryzyko związane z sezonowością i warunkami meteorologicznymi nie jest kluczowe w działalności Grupy.

11. Nowe kierunki strategii Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

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

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

Bazowy model funkcjonowania segmentu węglowego zakłada korzystanie z obecnie eksploatowanych odkrywek i brak nowych inwestycji w tym obszarze. Generacja energii w starszych blokach węglowych w elektrowni Pątnów ulegnie skróceniu do czasu funkcjonowania systemu wsparcia w postaci rynku mocy lub innego, który zapewni ekonomiczną efektywność takiej działalności. Nowocześniejszy i bardziej efektywny blok o mocy 474 MW (dawna elektrownia Pątnów II) mógłby funkcjonować dłużej, jednak tutaj również warunkiem jest ekonomiczna efektywność jego wykorzystania. Zakładany czas zakończenia produkcji energii w źródłach węglowych Grupy ZE PAK SA, planowany jest nie później niż na koniec bieżącej dekady.

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

W związku nowymi kierunkami strategii dokonano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów elektrowni węglowych oraz kopalni a także odwrócono odpis aktualizujący wartość bloku opalanego biomasą. Szczegóły dotyczące odpisów z tytułu utraty wartości znajdują się w nocie 20.1. Skróceniu uległy okresy amortyzacji środków trwałych jednak na skutek odpisów aktualizujących nastąpiła całkowita utrata wartości części środków trwałych co spowodowało spadek amortyzacji w stosunku do poprzedniego roku (noty 15.6 i 15.7). Skróceniu uległ również okres rozliczenia dotacji związanej z kredytem z NFOŚiGW udzielonym na warunkach preferencyjnych. Dotacja jest opisana w nocie 33.4.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdania finansowe jednostek przez niego kontrolowanych (zależnych), po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

12.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
EUR	4,6148	4,2585
GBP	5,1327	4,9971
USD	3,7584	3,7977

12.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia. W wartości początkowej ujęte są koszty demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów. Grupa kapitalizuje tylko obowiązkowe remonty wynikające z przepisów prawa, gwarancji i tym

podobnych. Okresem amortyzacji komponentów remontowych jest planowany czas do przeprowadzenia następnego remontu generalnego danego obiektu. Grunty sklasyfikowane jako kopalne podlegają amortyzacji do momentu przeklasyfikowania na inny rodzaj użytku.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Grunty	8 - 10 lat
Budynki i budowle	2 - 27 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 - 27 lat
Środki transportu	2 - 10 lat
Inne środki trwałe	2 - 27 lat
Remonty generalne	3 - 4 lata
Strategiczne części zamienne	2 - 4 lata

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowania podlegające kapitalizacji. Kwestię ich kapitalizacji opisano szerzej w nocie 12.11.

12.3.1. Strategiczne 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, który 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.

Odpis aktualizujący tworzony jest dla materiałów nierotujących powyżej 3 lat. Dla części zamiennych o wartości powyżej 100 tysięcy złotych odpis wynosi 100% wartości.

12.3.2. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do

sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości:

wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

12.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego.

Grupa jako nieruchomości inwestycyjne prezentuje grunty pokopalniane, dla których został zakończony proces rekultywacji. Grunty te zgodnie z planami spółek prowadzących działalność wydobywczą zostaną w przyszłości sprzedane.

12.5. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze obejmują aktywowane koszty poniesione w fazie przedprodukcyjnej kopalni, w szczególności nakłady związane z powstaniem wkopu udostępniającego.

W wartości początkowej aktywa Grupa ujmuje zdyskontowane koszty likwidacji tj. rekultywację, w części w jakiej dotyczy ona usuniętego nadkładu w ramach prac związanych z powstaniem wkopu udostępniającego, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności. Zasady ujmowania i wyceny kosztów likwidacji przedstawiono w nocie 32.3.3.

W wartości początkowej aktywa ujmowane są także koszty związane z utworzeniem rezerw na znaczne, jednorazowe koszty związane z terenami na których postępują prace odkrywkowe na przykład likwidacja i przebudowa dróg, likwidacja cmentarzy, przeniesienie publicznych obiektów budowlanych.

W każdym z przypadków Grupa rozlicza aktywowane koszty liniowo w okresie ekonomicznej użyteczności trwania poszczególnych odkrywek (okres eksploatacji przyjęty dla poszczególnych odkrywek). Metodę liniową zastosowano ponieważ złoża są eksploatowane zgodnie z harmonogramem równomiernie w całym okresie posiadania koncesji. Przyjęte okresy amortyzacji oraz metody amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż na zakończenie każdego roku obrotowego. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze o okresie ekonomicznej użyteczności poniżej 12 miesięcy są klasyfikowane w ramach aktywów krótkoterminowych. Okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych odkrywek są następujące:

Odkrywka Drzewce do 2022 roku, Odkrywka Tomisławice do 2030 roku, Odkrywka Józwin do 2021 roku.

Odpis amortyzacyjny z tytułu rozliczenia aktywów górniczych ujmowany jest jako koszty operacyjne w ramach kosztów amortyzacji.

12.6. Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych

W pozycji aktywów dotyczących zdejmowanie nadkładu i innych aktywów górniczych Grupa prezentuje także nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych.

Grupa aktywuje nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych do momentu zakończenia prac poszukiwawczych. Kolejnym etapem jest weryfikacja, czy zidentyfikowane zasoby wykazują techniczną wykonalność i ekonomiczną zasadność wydobywania. W przypadku braku zasadności wydobywania całość poniesionych nakładów odpisywana jest w pozostałe koszty operacyjne.

W ramach nakładów związanych z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych wyróżnia się m.in.:

- analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne,
- wiercenia,
- prace odkrywkowe,
- próbkowanie,
- nabycie praw do wydobywania.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się w wysokości kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości na pojedynczej jednostce (projekcie) Grupa przeprowadza obowiązkowo z chwilą wykazania technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych, gdy fakty i okoliczności wskazują, że wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych może przewyższać ich wartość odzyskiwalną. Ewentualne odpisy ujmuje się przed dokonaniem przeklasyfikowania wynikającego z wykazania technicznej wykonalności i ekonomicznej zasadności wydobywania zasobów mineralnych.

12.7. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Koncesje, patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne</i>
Okresy użytkowania	5 lat	2 lata	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Spółka prezentuje także jako aktywa niematerialne otrzymane lub nabyte na własne potrzeby uprawnienia do emisji CO₂. Szczegóły opis polityki rachunkowości odnośnie uprawnień do emisji CO₂ został zawarty w notce 12.25.

12.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

Umowy leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów przyznających Grupie uprawnienie do korzystania ze składników aktywów, które wpisują się w definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu opłat leasingowych.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów leasingu maszyn i samochodów i użytkuje grunty, w tym w ramach użytkowania wieczystego.

Grupa stosuje zwolnienia przewidziane w MSSF 16 i nie ujmuje składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku leasingów krótkoterminowych oraz leasingów obejmujących składniki aktywów o niskiej wartości. Leasingi krótkoterminowe są definiowane jako leasingi, które na datę rozpoczęcia mają okres nie dłuższy niż 12 miesięcy (łącznie z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa). Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 5 000 USD.

Dla wszystkich pojedynczych umów leasingu, które spełniają kryteria leasingu, Grupa ustala:

- datę rozpoczęcia okresu leasingu, w której leasingodawca udostępnia bazowy składnik aktywów,
- okres leasingu, obejmujący nieodwołalny okres, przez który Grupa ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można odstąpić od leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa,
- opłaty leasingowe, oraz
- stopę dyskontową, którą stanowi stopa procentowa leasingu (np. w przypadku umów leasingu samochodów) lub, jeżeli stopa procentowa leasingu nie jest łatwo dostępna, krańcowa stopa procentowa Grupy, rozumiana jako koszt oprocentowania kredytu, jaki Grupa musiałaby ponieść zaciągając kredyt na zakup danego składnika aktywów i przy odpowiednim zabezpieczeniu.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- płatności dokonane na rzecz leasingodawcy przed dniem lub na dzień rozpoczęcia leasingu, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- poniesione przez Grupę początkowe koszty bezpośrednie,
- szacunkowe koszty, które będą poniesione przez Grupę z tytułu demontażu i usunięcia składnika aktywów, przywrócenia terenu, na którym znajduje się składnik aktywów lub przywrócenia składnika do stanu wymaganego przez warunki i postanowienia umowy leasingu. Zobowiązanie dotyczące kosztów demontażu jest ujmowane i wycenianie zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.

Wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie późniejszym jest dokonywana przez Grupę przy zastosowaniu modelu kosztu - tj. według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego w związku z ponowną wyceną zobowiązania leasingowego, będącą odzwierciedleniem zmian leasingu, nieskutkujących koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy spełniającej definicję leasingu umarza się liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlegają regulacjom w zakresie utraty wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Grupa wycenia wartość zobowiązania leasingowego w bieżącej wartości opłat leasingowych, które mają zostać uiszczone w okresie leasingu, obejmujących:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe), pomniejszone o zachęty leasingowe otrzymane od leasingodawcy,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stopy, pierwotnie wycenione z użyciem indeksu lub stopy w wysokości obowiązującej na dzień rozpoczęcia leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wcześniejsze zakończenie umowy leasingu, jeżeli wyznaczając okres leasingu przyjęto, że leasingobiorca skorzysta z opcji odstąpienia od leasingu,
- kwoty, których zapłacenia przez leasingobiorcę oczekuje się w związku z gwarancją wartości końcowej.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stopy i nie mają określonego minimalnego poziomu, nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

Po dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

W przypadku gdy umowa obejmuje komponenty usługowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie polegające na łącznym traktowaniu komponentów leasingowych i nie leasingowych jako jednego komponentu leasingowego i traktowaniu jako opłaty leasingowe również opłat przypisanych komponentom nie leasingowym.

12.9. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dłużne/kapitałowe oraz instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy - MSSF 9. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w nocy 40.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Podsumowanie istotnych procedur postępowania dotyczących wyceny do wartości godziwej

Zarząd Grupy określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

W celu ustalenia wartości godziwej, niezależni rzeczoznawcy są zaangażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wykorzystywane są także wewnętrzne modele wyceny.

Do wykonywania powyższych wycen są zaangażowani niezależni rzeczoznawcy, niepowiązani z Grupą i posiadający kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzenia takich wycen, a także posiadający aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

12.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać odwrócony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów, oraz nastąpiło zaprzestanie występowania przesłanek wskazujących na utratę wartości. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu

utruty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako zmniejszenie kosztów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. W zakresie różnic kursowych Grupa stosuje podejście kumulatywne.

12.12. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej.

Po ujęciu początkowym Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych.

Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

o Klasyfikacja i wycena

Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej. Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Grupa nie posiada należności handlowych będących przedmiotem faktoringu. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Aktywa finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwie kryteria opisane powyżej.

12.13. Utrata wartości aktywów finansowych

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie ich życia.

Na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9 wskazuje na zasadność wykorzystania zarówno danych historycznych w zakresie spłacalności, jak też dostępnych na datę bilansową, wiarygodnych danych mogących zwiększyć precyzję oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w okresach przyszłych.

Spółka zidentyfikowała poniższe klasy aktywów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Inne należności, w tym z tytułu rozrachunków KDT
- Kaucje, depozyty oraz lokaty w bankach,
- Środki pieniężne.

W odniesieniu do należności handlowych przyjmuje się, że dane dotyczące spłacalności mogą być wykorzystane do szacowania ryzyka kredytowego w przyszłości, w związku z czym straty kredytowe zostały oszacowane wykorzystując dane historyczne dotyczące przedziałów wiekowania należności handlowych i ich realizacji. Dla oszacowania oczekiwanej straty dla innych aktywów finansowych, ryzyko niewypłacalności zostało określone w oparciu o inne dane, w szczególności ocenę wiarygodności dokonaną przez agencje ratingowe bądź nadaną kontrahentom w ramach wewnętrznego procesu oceny ryzyka kredytowego, skorygowane dla potrzeb oceny prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania.

12.14. Pozostałe aktywa niefinansowe

Grupa ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają one z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty opłat bieżących za wieczyste użytkowanie gruntów,
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych,
- prenumeraty,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych.

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu CIT, które są prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

12.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Ponadto, Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂, w ramach kontraktów terminowych forward. Ponadto Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne związane z zakupem energii elektrycznej. Z uwagi na fakt, iż kontrakty na zakup aktywów niefinansowych zawierane są w celu zabezpieczenia własnych potrzeb, są one wyłączone za zakresu MSSF 9.

12.15.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać

warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji.

Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

12.16. Zapasy

W ramach pozycji zapasów ujmowane są paliwo produkcyjne, niestrategiczne części zamienne i pozostałe materiały oraz świadectwa pochodzenia energii. Części zamienne prezentowane w zapasach są corocznie obejmowane odpisami aktualizującymi, które odzwierciedlają technologiczne i ekonomiczne zużycie tych części. Opis dotyczący strategicznych części zamiennych prezentowanych w rzeczowych aktywów trwałych znajduje się w nocie 12.3.1.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia / kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Do ustalenia wartości rozchodu zapasów Grupa stosuje metodę ceny średnioważonej.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na dzień bilansowy Grupa 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.

Świadectwa pochodzenia energii

W ramach zapasów Grupa wykazuje świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu umorzenia, nabyte w celu dalszej odsprzedaży, jak również wytworzone we własnym zakresie. Prawa te są zbywalne i stanowią towar obrotu giełdowego.

Świadectwa pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji (świadectwa zielone, czerwone) wykazywane są na moment pierwszego ujęcia według wartości godziwej w momencie uprawdopodobnienia faktu ich otrzymania, tj. na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Wartość godziwa jest odzwierciedleniem sytuacji rynkowej tj. notowań na towarowej giełdzie energii (TGE). Nieodpłatne nabycie świadectw ujmowane jest w korespondencji z innymi przychodami. Grupa sprzedaje nadwyżki certyfikatów, które są prezentowane w zapasie.

Nabyte świadectwa pochodzenia energii ujmowane są jako zapas w cenie nabycia.

Rozchód świadectw pochodzenia energii wyceniany jest według metody FIFO.

Grupa ma obowiązek uzyskać świadectwa pochodzenia energii i przedstawić je do umorzenia do 30 czerwca roku następującego po roku rozliczeniowym.

W przypadku braku na dzień sprawozdawczy wystarczającej ilości świadectw wymaganych do wypełnienia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne i Ustawę o efektywności energetycznej, Grupa tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub uiszczenie opłat zastępczych. Patrz nota 32.

12.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe

Należności handlowe wyceniane są na moment początkowy w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (wszystkie należności handlowe spełniają test SPPI oraz są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów), z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu.

Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania. Należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Zgodnie z MSSF 9 w przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosowała uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie ich życia, stosując matrycę rezerw licząc współczynniki niewypełnienia na bazie danych historycznych.

Na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9 Grupa wykorzystała zarówno dane historyczne w zakresie spłacalności, jak też dostępne na datę bilansową, wiarygodne dane mogące zwiększyć precyzję oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w okresach przyszłych. Analiza historyczna przeprowadzana jest za okres 5 lat. Głównymi odbiorcami jest kilka dużych podmiotów z branży energetycznej o ugruntowanej pozycji. W odniesieniu do należności handlowych przyjmuje się, że dane dotyczące spłacalności mogą być wykorzystane do szacowania ryzyka kredytowego w przyszłości, w związku z czym straty kredytowe zostały oszacowane wykorzystując dane historyczne dotyczące przedziałów wiekowania należności handlowych i ich realizacji. Grupa dla wszystkich odbiorców stosuje analizę indywidualną. Należności nie są ubezpieczane.

Grupa zaklasyfikowała należności handlowe do Stopnia 2 klasyfikacji aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości przewidzianej przez MSSF 9, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zaliczono do Stopnia 3 ww. klasyfikacji. Grupa za moment utraty wartości uznaje moment przekazania należności do windykacji, jednak nie później niż w 90 dniu przeterminowania. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności, to znaczy gdy nie ma uzasadnionego oczekiwania co do ich odzyskania.

Pozostałe aktywa finansowe

Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego

Zgodnie z Ustawą z dnia 9 czerwca 2011 roku (Dz.U. nr 163, poz. 981) Prawo Geologiczne i Górnicze Spółka zobowiązana jest do tworzenia funduszu likwidacji. Celem powyższego funduszu jest zabezpieczenie i pokrywanie kosztów związanych z likwidowaniem skutków działalności górniczej na terenach, które objęte były procesem wydobywczym. Spółka dokonuje okresowych odpisów w wysokościach wynikających z ustawy oraz przekazuje środki pieniężne z tego tytułu na wydzielony rachunek bankowy. Wydatki z tego funduszu można wykorzystywać na tereny likwidowanych odkrywek po uprzednim uzyskaniu zgody Urzędu Górniczego zatwierdzającego plan likwidacji zakładu górniczego. Odpis na fundusz likwidacji zakładu górniczego wynosi 10% opłaty eksploatacyjnej za wydobytą kopalinę.

Lokaty oraz udziały w pozostałych jednostkach

Obejmują lokaty oraz udziały w pozostałych jednostkach, które nie podlegają ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe należności

Pozostałe należności, które nie są instrumentem finansowym w zakresie MSSF 9, obejmują w szczególności należności z tytułu rozrachunków z pracownikami.

Zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów są ujmowane w pozycji pozostałych aktywów niefinansowych. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

Pozostałe należności nie stanowiące aktywów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

12.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Grupa klasyfikuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych. Dla oszacowania oczekiwanej straty dla środków pieniężnych, ryzyko niewypłacalności zostało określone w oparciu o inne dane, w

szczegółności ocenę wiarygodności dokonaną przez agencje ratingowe bądź nadaną kontrahentom w ramach wewnętrznego procesu oceny ryzyka kredytowego, skorygowane dla potrzeb oceny prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania.

Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

12.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia końącego okres sprawozdawczy. Zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, przy czym wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty lub wielkości zobowiązania, zaś w okresie późniejszym zobowiązania finansowe wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej (w przypadku zobowiązań handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty), natomiast pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym - w kwocie wymagającej zapłaty.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

12.21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publiczno - prawnym (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowanego w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

12.22. Fundusze specjalne na cele pracownicze

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą jednostki mogą dokonać zasilenia funduszu socjalnego oraz innych funduszy specjalnych. W sprawozdaniu zgodnym z MSSF przekazane kwoty zalicza się do kosztów działalności okresu.

12.23. Płatności w formie akcji własnych

Płatności w formie akcji to transfer instrumentów kapitałowych jednostki lub ich ekwiwalentów dokonany przez nią lub jej akcjonariuszy na rzecz stron trzecich (również pracowników), które dostarczyły do danej spółki towary lub usługi, chyba że transfer ten jest dokonany w innym celu niż zapłata za towary i usługi dostarczone do jednostki.

Grupa ujmuje dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te dobra

lub usługi. Jeżeli dobra lub usługi otrzymane lub nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, jednostka ujmuje je jako koszt.

Grupa wycenia otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, chyba że niemożliwe jest wiarygodne oszacowanie ich wartości godziwej. Jeżeli Grupa nie może wiarygodnie oszacować wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, określa ich wartość oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

12.24. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności Grupa tworzy następujące rezerwy:

o rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do następujących świadczeń:

- odpraw emerytalno – rentowych, wypłacanych w momencie przejścia na emeryturę,
- świadczeń pośmiertnych przysługujących rodzinie zmarłych pracowników,
- deputatów węglowych dla pracowników PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji

Wysokość świadczeń uzależniona jest od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwy na powyższe przyszłe zobowiązania w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach ogólnego zarządu.

o rezerwa z tytułu przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii

Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji ujmuje się:

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

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

o rezerwy na zobowiązania związane z uprawnieniami do emisji CO₂

Nabyte lub otrzymane nieodpłatnie uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (European Union Allowances – EUA) oraz ich ekwiwalenty są ujęte w sprawozdaniu finansowym jako uprawnienia przeznaczone na własne potrzeby w pozycji aktywa niematerialne. Uprawnienia te wyceniane są w wartości ceny nabycia (uprawnienia otrzymane nieodpłatnie w wartości zerowej). Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do

uprawnień przyznanych na okres rozliczeniowy. Rezerwa ta tworzona jest zgodnie z zasadą FIFO. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku zysków i strat w działalności operacyjnej oraz jest ewidencjonowany w układzie kalkulacyjnym w pozycji kosztu własnego sprzedaży, natomiast w układzie porównawczym w pozycji podatki i opłaty.

Rezerwa tworzona jest metodą zobowiązań netto w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. w cenie nabycia (w przypadku zakupionych po wartości bilansowej), otrzymanych w wartości zerowej.
- w części niepokrytej na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku i ewentualnej kary.
- w części na którą zostały nabyte transakcje forward z realizacją na następny rok.

o **rezerwy na rekultywację składowisk popiołów**

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązek prawny. Rezerwa ta tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji składowisk, wynikające z opracowań, analiz techniczno – ekonomicznych, przygotowanych przez zewnętrznego eksperta.

Grupa ujmuje aktywo i rezerwę z tytułu rekultywacji składowisk popiołów w zdyskontowanej wartości oszacowanych kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości. 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. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta liczona za okres ostatnich 3 lat na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

o **rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą**

- rezerwa na likwidację obiektów i terenów górniczych

Na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne spółki prowadzące działalność wydobywczą są zobowiązane do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobywania węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień sprawozdawczy.

Rezerwa na rekultywację wyrobiska końcowego jest tworzona w korespondencji ze składnikiem aktywów (w części w jakiej dotyczy wkopu pierwotnego, na podstawie stosunku objętości wkopu pierwotnego do objętości wyrobiska końcowego) oraz w korespondencji z rachunkiem zysków i strat (w pozostałej części, uwzględniając stopień zaawansowania wydobywania węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień sprawozdawczy). W korespondencji ze składnikiem aktywów Grupa tworzy również rezerwę na rekultywację zwałowiska zewnętrznego. Rezerwa na koszty rekultywacji związane z bieżącym wydobywaniem węgla jest tworzona w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji na podstawie raportów niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie zarządów spółek prowadzących działalność wydobywczą. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobywania. Odpis rezerwy dotyczący wydobywania danego roku obciąża koszty operacyjne (pozostałe koszty rodzajowe) natomiast różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty finansowe. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi.

- rezerwa na koszty z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych

Grupa w ramach prowadzonej działalności zobowiązana jest do przywrócenia stanu pierwotnego lub odbudowy zniszczeń spowodowanych ruchem zakładu górniczego. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górniczego aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą. Utworzenie rezerwy ujmowane jest drugostronnie w ramach aktywów górniczych. Kalkulując rezerwy Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta liczona za okres 3 lat na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

12.25. Uprawnienia do emisji CO₂

Otrzymane nieodpłatnie prawa do emisji CO₂ są ujęte w sprawozdaniu finansowym jako prawa przeznaczone na własne potrzeby w wartości zerowej w pozycji aktywa niematerialne. Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Grupę na potrzeby własne wykazuje się jako aktywa niematerialne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do uprawnień przyznanych na okres rozliczeniowy. Rezerwa ta tworzona jest zgodnie z zasadą FIFO.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

12.26. Przychody

Grupa stosuje pięciokrokową metodę ujmowania / rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami tj.:

- 1: Identyfikacja umów z klientem;
- 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- 3: Ustalenie ceny transakcji;
- 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- 5: Rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, produkcji i sprzedaży ciepła, wydobywaniu węgla brunatnego oraz usług serwisowych i remontowo-budowlanych.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży oraz sposób ich ujmowania w Grupie są następujące:

Przychody ze sprzedaży dóbr:

- przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (z produkcji własnej i z obrotu)
- przychody ze sprzedaży energii cieplnej,
- przychody ze sprzedaży pozostałych towarów, produktów i materiałów ujmowane są w momencie dokonania transakcji sprzedaży/przekazania.

Przychody ze sprzedaży energii:

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepła Grupa ujmuje na koniec każdego okresu rozliczeniowego, który jest nie dłuższy niż miesiąc, według ilości energii elektrycznej i ciepła dostarczonej do klienta w danym okresie rozliczeniowym. Spółka ujmuje przychody w okresie czasu i korzysta z uproszczenia dot. ujmowania przychodów zgodnie z fakturowaniem, ponieważ odzwierciedla on stopień wykonania zobowiązania do wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Ceny sprzedaży wynikają z podpisanych umów, taryf lub ich wysokości na Towarowej Giełdzie Energii. W odniesieniu do akcyzy Grupa występuje w roli agenta, w związku z czym akcyza pomniejsza przychody ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży innych usług w sektorze energetycznym:

Przedmiotem działalności Grupy jest także działalność usługowa skierowana w szczególności na zaspokojenie potrzeb i kompleksową obsługę przemysłu energetycznego. Odbiorcami usług są przede wszystkim podmioty zajmujące się wytwarzaniem i przesyłem energii elektrycznej. Wykonywane w ramach tych umów usługi są świadczeniami realizowanymi w czasie. Okres realizacji umów waha się od 2 miesięcy do 6 lat, choć często są to kontrakty 1-2 letnie. Umowy nie zawierają zobowiązań do wykonania więcej niż jednego świadczenia w ramach każdej z umów. Rozszerzenia zakresu prac nie powodują powstania nowego zobowiązania. Jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia swojego zobowiązania do wykonania świadczenia metodą opartą na nakładach, porównując poniesione dotąd nakłady do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do realizacji umowy.

Kontrakty realizowane przez Grupę charakteryzują się stałą ceną. Jeśli dochodzi do rozszerzenia zakresu prac nie powodują to powstania odrębnego zobowiązania – prace dodatkowo realizowane stanowią integralną część zobowiązania Spółki.

Grupa nie posiada niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczeń o okresie realizacji powyżej 12 miesięcy.

Inne przychody:

Inne przychody obejmują:

- rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT są ujmowane jako przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania. Na każdy moment ujmowania przychodu Spółka określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu u rekompensat. Patrz także polityki opisane poniżej.
- przychody z praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii są ujmowane w momencie ich wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży są ujmowane w przychodach w momencie dokonania transakcji sprzedaży. W momencie ich późniejszej sprzedaży za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii (TGE) ma miejsce ujęcie faktury sprzedaży w pozycji Innych przychodów, natomiast koszty sprzedanych certyfikatów ujmowane są jako korekta tych przychodów,
- dotacje

12.26.1. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych

Grupa otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania.

Na każdy moment ujmowania przychodu Grupa określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu rekompensat.

Różnicę pomiędzy łączną kwotą ujętego przychodu a łączną kwotą otrzymanych zaliczek do wysokości całkowitej kwoty kosztów osieroconych Grupa ujmuje jako:

- należności, w przypadku wystąpienia ujemnej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek a ujętych przychodów z tytułu rekompensat,
- zobowiązania, w przypadku wystąpienia dodatniej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek a ujętych przychodów z tytułu rekompensat.

12.27. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów,

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek w części, w której dotyczą danego okresu

sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

12.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

12.29. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako dochód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli Grupa otrzymuje dotację niepieniężną, zarówno składnik aktywów jak i dotacja ujmowane są w wartości nominalnej i stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowane są w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania otrzymanego składnika aktywów.

12.30. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem),
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych prezentowane są po kompensacie.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

12.31. Podatki

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

12.31.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

12.31.2. Podatek odroczony

Zobowiązanie i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością księgową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych 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, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku 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 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.

Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółki Grupy kompensują ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.31.3. Podatek od towarów i usług i akcyza

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Kwota netto podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

12.32. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

12.33. Przejęcia pod wspólną kontrolą

Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10–12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF obowiązek stworzenia własnego zestawu zasad rachunkowości, wskazując na cechy takich zasad rachunkowości: wierna prezentacja pozycji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach.

Z przeprowadzonych przez Spółkę analiz wynika, iż powszechnie stosowaną metodą do rozliczenia tego typu transakcji jest metoda łączenia udziałów i taką też metodę zastosowała Spółka. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Rozliczenie następuje na dzień połączenia i dane wcześniejsze nie są korygowane.

13. Przejęcia przedsięwzięć

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

14. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” SA
 - PAK-Polska Czysta Energia sp. z o.o.
 - PAK-PCE Fotowoltaika sp. z o.o.
 - PAK-PCE Biogaz sp. z o.o.
 - PAK-PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.
 - PAK-PCE Wiatr sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody z umów z klientami	1 517 419	7 937	40 592	399 822	5 422	-	1 971 192
Inne przychody	235 782	-	-	-	-	-	235 782
Przychody ze sprzedaży między segmentami	93 373	520 259	97 853	-	180 483	(891 968)	-
Przychody ze sprzedaży	1 846 574	528 196	138 445	399 822	185 905	(891 968)	2 206 974
Koszt własny sprzedaży	(1 991 825)	(644 997)	(123 593)	(405 266)	(181 399)	900 083	(2 446 997)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(145 251)	(116 801)	14 852	(5 444)	4 506	8 115	(240 023)
Pozostałe przychody operacyjne	61 390	10 895	285	3 321	18 279	(9 253)	84 917
Koszty sprzedaży	(1 620)	-	-	(1 530)	(463)	-	(3 613)
Koszty ogólnego zarządu	(47 698)	(47 708)	(9 653)	(2 783)	(6 849)	-	(114 691)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 217)	(9 653)	(1 595)	(4)	(619)	1 384	(17 704)
Przychody finansowe	6 031	197	307	147	9	(802)	5 889
Koszty finansowe	(4 985)	(13 260)	(270)	(18)	(3 806)	4 509	(17 830)
Zysk/(strata) brutto	(139 350)	(176 330)	3 926	(6 311)	11 057	3 953	(303 055)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	76 721	1 459	336	(1 317)	(578)	(31)	76 590
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(62 629)	(174 871)	4 262	(7 628)	10 479	3 922	(226 465)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	(140 396)	(163 267)	3 889	(6 440)	14 854	246	(291 114)
Amortyzacja	107 541	41 290	2 922	7	3 871	1 269	156 900
Odpis aktualizujący w tym:	152 000	129 879	-	-	-	-	281 879
<i>Utworzenie odpisu</i>	<i>448 000</i>	<i>130 631</i>	-	-	-	-	<i>578 631</i>
<i>Odwrócenie odpisu</i>	<i>(296 000)</i>	<i>(752)</i>	-	-	-	-	<i>(296 752)</i>
EBITDA	119 145	7 902	6 811	(6 433)	18 725	1 515	147 665

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostale	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody z umów z klientami	1 922 337	9 876	75 179	650 775	2 064	-	2 660 231
Inne przychody	217 689	-	-	-	-	-	217 689
Przychody ze sprzedaży między segmentami	243 430	626 066	76 047	-	210 738	(1 156 281)	-
Przychody ze sprzedaży	2 383 456	635 942	151 226	650 775	212 802	(1 156 281)	2 877 920
Koszt własny sprzedaży	(2 721 900)	(630 924)	(135 596)	(649 313)	(208 427)	1 160 398	(3 185 762)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(338 444)	5 018	15 630	1 462	4 375	4 117	(307 842)
Pozostałe przychody operacyjne	7 944	15 784	496	4 325	689	(16 149)	13 089
Koszty sprzedaży	(2 005)	-	-	(1 938)	(549)	-	(4 492)
Koszty ogólnego zarządu	(54 415)	(42 498)	(10 201)	(2 956)	(6 578)	-	(116 648)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 422)	(2 468)	(361)	(2 991)	(454)	-	(7 696)
Przychody finansowe	4 888	34	287	7 060	41	(969)	11 341
Koszty finansowe	(11 717)	(16 208)	(462)	(12)	(214)	969	(27 644)
Zysk/(strata) brutto	(395 171)	(40 338)	5 389	4 950	(2 690)	(12 032)	(439 892)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(11 684)	6 703	(1 325)	(1 949)	(285)	2 286	(6 254)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(406 855)	(33 635)	4 064	3 001	(2 975)	(9 746)	(446 146)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	(388 342)	(24 164)	5 564	(2 098)	(2 517)	(12 032)	(423 589)
Amortyzacja	114 935	57 920	3 490	20	5 324	3 214	184 903
Odpis aktualizujący	603 001	29 041	-	-	-	-	632 042
EBITDA	329 594	62 797	9 054	(2 078)	2 807	(8 818)	393 356

15. Przychody i koszty

15.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży dóbr i usług, w tym:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	1 356 437	1 602 553
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	507 157	922 626
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	48 797	46 205
Pozostałe przychody ze sprzedaży	34 843	30 517
Przychody z umów o usługi budowlane	25 254	60 575
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług	1 972 488	2 662 476
Akcyza	(1 296)	(2 245)
Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego	1 971 192	2 660 231
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	55 709	54 524
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	180 073	143 788
Przychody z tytułu kwoty różnicy ceny	-	19 377
Przychody ogółem	2 206 974	2 877 920
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Polska	2 195 370	2 866 541
Kraje UE	11 604	11 379
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 206 974	2 877 920
Przychody realizowane na moment	2 167 639	2 802 910
Przychody realizowane w okresie	39 335	75 010

15.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	2 553	1 384
Przychody z tytułu odszkodowań	2 496	1 753
Przychody z tytułu tarczy antykryzysowej	19 818	-
Wykorzystanie kontraktu forward zabezpieczającego zakup uprawnień do emisji CO ₂	33 103	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	3	172
Rozliczenie dotacji	3 646	1 502
Przychody z rozbiórki i sprzedaży złomu	13 803	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 910	919
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	16	5 117

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Inne	5 569	2 242
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	84 917	13 089

Środki otrzymane w ramach trasy antykrzysowej mają charakter pomocy bezzwrotnej z przeznaczeniem na ochronę miejsc pracy.

Organ przyznający pomoc dotyczącą ochrony miejsc pracy zawarł informację o możliwości przeprowadzenia kontroli wykorzystania powyższych środków w okresie trzech lat od upływu 30 dni od dnia otrzymania środków. Nie jest określony ani termin ani sposób kontroli. Zgodnie z ustawą zwrot środków następuje w przypadku stwierdzenia że pracodawca wykorzystał środki niezgodnie z ich przeznaczeniem. Każdy podmiot który wykorzysta środki niezgodnie z przeznaczeniem jest zobowiązany do zwrotu wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczoną od dnia przekazania środków.

Wykorzystanie kontraktu forward zabezpieczającego zakup uprawnień do emisji CO₂ stanowią zrealizowane (dodatnie i ujemne) różnice kursowe z tytułu rozliczenia kontraktów forward zabezpieczających kurs EUR. Kontrakty forward zabezpieczały kursu EUR dotyczący realizacji zobowiązań z tytułu kontraktów nabycia jednostek EUA.

Największym składnikiem pozycji „Inne” jest rozwiązanie rezerwy na świadczenia pochodzenia energii w kwocie 2 600 tysięcy złotych w PAK-Volt sp. z o.o.

15.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019 roku
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	394
Koszty zaniechanych inwestycji	8 857	-
Utworzenie rezerw	3 778	-
Koszty niedoborów i szkód	1 128	-
Odpis aktualizujący należności	656	3 536
Koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych	358	181
Szkody energetyczne	410	424
Przekazane darowizny	173	182
Podatek od nieruchomości za lata poprzednie	-	851
Renty wyrównawcze	231	204
Inne	2 113	1 924
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	17 704	7 696

15.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019 roku
Przychody z tytułu odsetek	1 948	3 403
Dodatnie różnice kursowe	3 839	259
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	-	667
Rozwiązanie odpisu na kontrakty terminowe	-	6 765
Inne	102	247
Przychody finansowe ogółem	5 889	11 341

15.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019 roku
Odsetki	5 702	9 506
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	-	1 208
Ujemne różnice kursowe	31	3 235
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	757	799
Dyskonto rezerw aktuarialnych	848	1 191
Dyskonto rezerwy na rekultywację	10 029	10 438
Inne	463	1 267
Koszty finansowe ogółem	<u>17 830</u>	<u>27 644</u>

W pozycji „Inne” w 2020 roku prezentowane są głównie prowizje bankowe w kwocie 306 tysięcy złotych.

15.6. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019 roku
Amortyzacja	156 900	184 903
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	281 879	632 042
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	28 025	1 536
Zużycie materiałów	271 628	314 341
Usługi obce	106 869	102 558
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	163 668	176 742
Koszty emisji CO ₂	671 041	587 450
Koszty świadczeń pracowniczych w tym:	383 751	406 080
<i>Wynagrodzenia</i>	299 741	319 146
<i>Ubezpieczenia społeczne i pozostałe świadczenia</i>	84 010	86 934
Pozostałe koszty rodzajowe	13 595	35 111
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	521 696	879 128
Koszty według rodzaju ogółem	<u>2 599 052</u>	<u>3 319 891</u>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 446 997	3 185 762
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 613	4 492
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	114 691	116 648
Zmiana stanu produktów	33 306	10 747
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	445	2 242

Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (w tym aktywów górniczych) został zaprezentowany w kwocie netto. Szczegóły dotyczące odpisów aktualizujących znajdują się w notach 14, 15.7 oraz 23.

15.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
<i>Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	135 626	156 392
Amortyzacja aktywa górniczego	8 979	9 100
Amortyzacja wartości niematerialnych	551	806
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	6 999	7 265
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych w tym:	277 700	632 042
<i>Utworzenie odpisów</i>	574 452	632 042
<i>Odwrócenie odpisów</i>	(296 752)	-
Utrata wartości aktywa górniczego (utworzenie odpisu)	3 631	-
	433 486	805 605
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	-	3
	-	3
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych	4 381	10 844
Amortyzacja wartości niematerialnych	364	493
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (utworzenie odpisu)	548	-
	5 293	11 337

15.8. Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

	01.01.2020	Zmiana wyceny kontraktów	Przychody ujęte w 2020 r. uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2019	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	31.12.2020
Wycena kontraktów budowlanych	1 563	1 370	-	(1 563)	1 370
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 563	1 370	-	(1 563)	1 370
Wycena kontraktów budowlanych	2 079	6 330	(551)	-	7 858
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 079	6 330	(551)	-	7 858

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

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

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

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

<i>Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
- do 1 roku	43 138	11 346
Razem	43 138	11 346

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	1 283	1 047
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	6 680	1 730

16. Podatek dochodowy

16.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(5 546)	15 770
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(69 613)	(9 552)
Inne zmiany	(1 431)	36
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	(76 590)	6 254
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	(108)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	64	610
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	64	502

16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz dnia 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(303 055)	(439 892)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(57 580)	(83 579)
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych	(8 478)	
Nieujęte straty podatkowe	17 801	52 741
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	(533)	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	27 191	43 847
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	(24 113)	(5 202)
Zmian związana z odmienną stawką podatkową w Niemczech	151	-
Pozostałe	(31 029)	(1 553)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 25,27% (w roku 2019 1,42%)	(76 590)	6 254
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	(76 590)	6 254

16.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy bilansowe	60 908	66 869	(5 961)	(60 589)
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	4 811	5 478	(667)	373
Odsetki i różnice kursowe	2	181	(179)	(4 766)
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	(175)
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 510	493	1 017	(119)
Strata podatkowa z lat ubiegłych	10 192	19 735	(9 543)	351
Odpis aktualizujący wartość zapasów	6 530	7 370	(840)	4 398
Odpis aktualizujący wartość należności	932	849	83	111
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	15 087	(15 087)	6 314
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	16 103	15 384	719	15 349
Rozrachunki z pracownikami	5 689	3 580	2 109	411
Inne	5 451	3 693	1 758	(30 984)
Razem	<u>112 128</u>	<u>138 719</u>	<u>(26 591)</u>	<u>(69 326)</u>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	316 977	422 069	(105 092)	(49 562)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Należności z tytułu KDT	15 942	8 939	7 003	(2 022)
Certyfikaty energetyczne	4 311	4 728	(417)	780
Odsetki i różnice kursowe	509	62	447	(967)
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	501	364	137	(739)
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	-	-		(2 203)
Inne	1 870	246	1 624	241
Razem	<u>340 110</u>	<u>436 408</u>	<u>(96 298)</u>	<u>(54 472)</u>

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

Aktywo:	84 920	84 593
Rezerwa:	312 902	382 282

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- w korespondencji z całkowitymi dochodami	(64)	(381)
- w korespondencji z wynikiem finansowym	(69 643)	(110 102)

Poniższa tabela prezentuje straty podatkowe w spółkach Grupy:

	<i>Strata podatkowa</i>					
	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>
Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	-	-	458*	2*	-	-
PAK KWB Adamów SA	-	-	-	72 942*	-	-
PAK KWB Adamów SA w Likwidacji	-	-	-	-	-	13 018*
PAK KWB Konin SA	-	-	-	46 834*	12 573*	35 748*
ZE PAK SA	12 075*	22 990*	37 586*	244 310*	53 993*	44 179*
ZE PAK SA	-	-	-	-	53 642	-
PAK Serwis sp. z o.o.	-	11	-	2 188	-	-
PAK Górnictwo sp. z o.o.	-	269*	-	-	1 577*	-
Razem straty podatkowe	12 075	23 270	38 044	366 276	121 785	92 945
Razem straty podatkowe od których rozpoznane jest aktywo	-	11	-	2 188	53 642	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-	2	-	416	10 192	-
Rok rozliczenia	2020	2021	2022	2023	2024	2025

*nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w oparciu o kwoty uzgodnione ze związkami zawodowymi. Dodatkowo Spółki Grupy wnoszą niektóre socjalne aktywa do Funduszu. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

ZE PAK SA i PAK Serwis Sp. z o.o. razem tworzą Międzyzakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, a pozostałe spółki Grupy, jeśli mają obowiązek tworzenia funduszu, tworzą go we własnym zakresie.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 10 343 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku - odpowiednio 8 991 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	6 671	6 578
Środki pieniężne	7 098	5 633
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(3 426)	(3 220)
Saldo po skompensowaniu	10 343	8 991
	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	3 604	3 883

18. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(222 393)	(445 179)
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(222 393)	(445 179)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,38)	(8,76)
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(4,38)	(8,76)

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

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

20. Rzeczowe aktywa trwale

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	223 248	2 054 574	5 008 834	68 269	33 695	110 079	7 498 699
Zakup bezpośredni	25	-	1 122	886	498	78 650	81 181
Remonty	-	-	(288)	-	-	-	(288)
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 371	11 725	20 817	21	218	(37 152)	-
Sprzedaż i likwidacja	(506)	(25 287)	(71 793)	(5 473)	(850)	(2 449)	(106 358)
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	37 137	37 137
Pozostałe zmiany	(87)	(4)	(48)	(886)	-	8 500	7 475
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>227 051</u>	<u>2 041 008</u>	<u>4 958 644</u>	<u>62 817</u>	<u>33 561</u>	<u>194 765</u>	<u>7 517 846</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	49 888	1 485 397	3 848 829	49 283	23 113	82 328	5 538 838
Odpis amortyzacyjny za okres	3 913	41 901	91 179	1 787	1 227	-	140 007
Odpis aktualizujący (zmiana stanu) w tym:	-	133 312	151 494	8 588	41	(15 187)	278 248
<i>Utworzenie odpisu aktualizującego</i>	-	197 440	368 931	8 588	41	-	575 000
<i>Odwrocenie odpisu aktualizującego</i>	-	(69 909)	(226 091)	-	-	(752)	(296 752)
<i>Transfer ze środków trwałych w budowie</i>	-	5 781	8 654	-	-	(14 435)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(25 287)	(69 570)	(3 891)	(847)	-	(99 595)
Pozostałe zmiany	-	(15)	(187)	(111)	-	-	(313)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>53 801</u>	<u>1 635 308</u>	<u>4 021 745</u>	<u>55 656</u>	<u>23 534</u>	<u>67 141</u>	<u>5 857 185</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<u>173 360</u>	<u>569 177</u>	<u>1 160 005</u>	<u>18 986</u>	<u>10 582</u>	<u>27 751</u>	<u>1 959 861</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>173 250</u>	<u>405 700</u>	<u>936 899</u>	<u>7 161</u>	<u>10 027</u>	<u>127 624</u>	<u>1 660 661</u>

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	<i>Grunty*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	218 269	2 033 360	4 995 479	68 092	33 721	176 500	7 525 421
Zakup bezpośredni	288	-	8 120	4 463	386	17 877	31 134
Remonty	-	-	(49)	-	-	-	(49)
Transfer ze środków trwałych w budowie	6 434	30 983	6 317	-	88	(43 822)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 743)	(7 235)	(10 839)	(4 286)	(500)	-	(24 603)
Reklasyfikacja części strategiczne	-	-	46 982	-	-	(46 982)	-
Zaniechane inwestycje	-	-	-	-	-	(33 204)	(33 204)
Pozostałe zmiany	-	(2 534)	(37 176)	-	-	39 710	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>223 248</u>	<u>2 054 574</u>	<u>5 008 834</u>	<u>68 269</u>	<u>33 695</u>	<u>110 079</u>	<u>7 498 699</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	46 383	1 223 454	3 324 187	46 528	22 150	131 412	4 794 114
Odpis amortyzacyjny za okres	3 789	45 184	111 902	4 915	1 449	-	167 239
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	222 180	392 134	986	-	16 742	632 042
Sprzedaż i likwidacja	(284)	(5 421)	(10 668)	(3 191)	(486)	(653)	(20 703)
Reklasyfikacja części strategiczne	-	-	31 274	-	-	(31 274)	-
Zaniechane inwestycje	-	-	-	-	-	(33 899)	(33 899)
Pozostałe zmiany	-	-	-	45	-	-	45
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>49 888</u>	<u>1 485 397</u>	<u>3 848 829</u>	<u>49 283</u>	<u>23 113</u>	<u>82 328</u>	<u>5 538 838</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<u>171 886</u>	<u>809 906</u>	<u>1 671 292</u>	<u>21 564</u>	<u>11 571</u>	<u>45 088</u>	<u>2 731 307</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>173 360</u>	<u>569 177</u>	<u>1 160 005</u>	<u>18 986</u>	<u>10 582</u>	<u>27 751</u>	<u>1 959 861</u>

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują także strategiczne części zamienne, które są amortyzowane.

Główną pozycją środków trwałych w budowie są nakłady związane z przystosowaniem kotła węglowego K-7 do wyłącznego spalania biomasy w Elektrowni Konin.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku wyniosła 186 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosła 6 035 tysięcy złotych). Stopa kapitalizacji wyniosła 80,2% liczona jako procent ogółu kosztów finansowych dotyczących kredytów ogólnych.

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

Identyfikacja ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU)

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

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy dokonano analizy niezależności generowania przepływów pieniężnych w aspekcie funkcjonowania poszczególnych spółek oraz uwzględniono dodatkowe przesłanki, w oparciu o które dokonano aktualizacji projekcji finansowych.

Z dniem 1 grudnia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA ze spółką PAK Infrastruktura sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki PAK Infrastruktura sp. z o.o. (spółka przejmowana) do spółki ZE PAK SA. Jej aktywa zostały przypisane do CGU Elektrownia Pątnów I.

Z dniem 30 grudnia 2020 roku nastąpiło połączenie spółki Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA ze spółką Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (spółka przejmowana) do spółki ZE PAK SA. W ramach ZE PAK SA wyodrębniono CGU:

- CGU Elektrownia Pątnów I ,
- CGU Elektrownia Pątnów II i
- CGU dla energii zielonej opartej na biomase CGU Elektrownia Konin.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kopalnia węgla brunatnego PAK KWB Konin SA prowadzi działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice i Drzewce.

Odnosnie PAK KWB Adamów SA – 14 września 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki PAK KWB Adamów SA. W związku z powyższym nie przeprowadzono testów dla tej spółki. Znacząca część wartości majątku trwałego tej spółki została dotychczas spisana, a wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym majątek trwały to głównie grunty, które są wycenione według wartości godziwej.

W spółkach tych, jako ośrodkach wypracowujących zysk nie zidentyfikowano mniejszych zespołów aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, gdyż z wielu względów generowane przez poszczególne zespoły aktywów wpływy są bardzo ściśle z sobą powiązane. W efekcie bowiem kopalnia ma dostarczyć do elektrowni określoną ilość węgla, bez znaczenia jest fakt, z której odkrywki będzie on pochodził. W rezultacie węgiel jest dostarczany do elektrowni z kilku odkrywek zamiennie. Również struktura organizacyjna i systemy ewidencji są podporządkowane tak postawionemu celowi produkcyjnemu. Dodatkowym czynnikiem decydującym o wydzieleniu CGU była aktualizacja strategii Grupy ZE PAK SA, która z jednej strony zakładała przyspieszenie wygaszania działalności węglowej z drugiej strony rozwój działalności OZE.

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

- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA Elektrownia Pątnów I („CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów I - energia czarna”)

- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA Elektrownia Pątnów II („CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów II - energia czarna”)
- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA Elektrownia Konin („CGU ZE PAK Elektrownia Konin - energia zielona z biomasy”),
- aktywa trwałe (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Konin SA dotyczące odkrywek w Józwinie, Tomisławicach i Drzewcach („CGU PAK KWB Konin”),

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

Analiza przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2020 roku

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

W związku z okresowym utrzymywaniem się w roku 2020 kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej poniżej wartości bilansowej aktywów netto (będącej zgodnie z MSR 36 przesłanką do przeprowadzenia testów na utratę wartości), zgodnie z MSR 36 Zarząd ZE PAK S.A. dokonał analizy, który obszar działalności Spółki może być dotknięty utratą wartości. Przeprowadzono analizę poszczególnych CGU:

- CGU związane z wytwarzaniem energii tzw. czarnej tj. CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów I oraz CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów II - w ocenie Grupy większość aktywów wytwórczych została już spisana, okres ich użytkowania został znacznie skrócony tj. dla Elektrowni Pątnów I do 2024 roku, dla Elektrowni Pątnów II do 2030 roku z uwagi na wzrost ryzyka związanego z uruchomieniem perspektywicznych złóż węgla brunatnego. Ponadto należy zauważyć, że z dniem 30 czerwca 2020 roku zostały odstawione z eksploatacji niezmodyfikowane bloki 3 i 6. W eksploatacji pozostały zmodernizowane bloki 1,2,5 w Elektrowni Pątnów I. Założenia te wynikały ze zaktualizowanej strategii, stąd Grupa nie widzi już dalszej konieczności testowania tych aktywów;
- CGU działalności wydobywczej - aktywa górnicze zostały spisane już do wartości godziwej gruntów, stąd Grupa również nie widzi konieczności testowania tych aktywów;
- CGU związane z energią zieloną tj. CGU ZE PAK Elektrownia Konin - energia zielona z biomasy- zgodnie z przyjętą strategią, jest to gałąź rozwojowa Grupy i najbardziej dochodowa. Wpisuje się ona w politykę klimatyczną Unii Europejskiej zmierzającą do radykalnego podwyższenia celu redukcji emisji do 2030 roku z 40 % do co najmniej 55 % w odniesieniu do poziomu z 1990 roku. Ponadto obserwuje się rosnące zapotrzebowanie na produkcję z jednostek biomasowych z uwagi na kwalifikację – jako OZE stabilizującego produkcję niesterowalnych modułów farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych; stąd Grupa odstąpiła od testowania tych aktywów.

Ponadto Grupa wzięła pod uwagę fakt, że kurs akcji ZE PAK SA od ostatniego kwartału 2020 roku do kwietnia 2021 wzrósł o blisko 30% a w porównaniu do kwietnia 2020 roku nawet o ponad 45%. Dodatkowo Grupa przeanalizowała sytuację rynkową i otoczenie zewnętrzne. Należy zauważyć, że dnia 2 lutego 2021 roku Rada Ministrów zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040 r.” (PEP2040) która ma stanowić jasną wizję strategii Polski w zakresie transformacji energetycznej a 10 marca 2021 roku ukazała się w Monitorze Polskim. Zawarte w niej tezy i kierunki rozwoju, potwierdzają słuszność kierunków rozwoju przyjętych przez Grupę w nowej strategii.

W efekcie przeprowadzonej powyższej analizy uznano, że nie zaistniały okoliczności do zmiany założeń strategicznych i tym samym nie przeprowadzono testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2020 roku, uznając, że założenia i wyniki przyjęte do testu na 30 czerwca 2020 roku pozostają aktualne.

Poniżej zaprezentowano opis przyjętych założeń oraz wyników przeprowadzonego testu na 30 czerwca 2020 roku w odniesieniu do aktywów trwałych Grupy.

Zmiana strategii grupy oraz testy na utratę wartości przeprowadzone na 30 czerwca 2020 roku

Grupa ZE PAK SA w 2020 roku ogłosiła nową strategię zakładającą m.in. wygaszanie produkcji węglowej – najszybciej i w najkrótszym czasie w Polsce, czyli 20 lat wcześniej niż zakładana neutralność klimatyczna Unii Europejskiej i jednocześnie zakłada rozwijanie nowych obszarów, w których Grupa ZE PAK SA zamierza zaistnieć. Zaktualizowano projekcje finansowe przy założeniu, że bazowy model funkcjonowania segmentu węglowego zakłada korzystanie z obecnie eksploatowanych odkrywek i brak nowych inwestycji w tym obszarze. Założono produkcję energii w blokach węglowych w elektrowni Pątnów I do roku 2024 i pracę bloku 9 (Elektrownia Pątnów II) do roku

2030. Nowa strategia była jedną z głównych przesłanek do przeprowadzenia testów. Więcej informacji na temat strategii zawarto w punktach 3.1 i 3.3 Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2020 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy na 30 czerwca 2020 roku, uwzględniające powyższe czynniki, stwierdzono, iż wystąpiła konieczność dokonania odpisu dla spółek: Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., PAK KWB Konin SA. Dla Spółki ZE PAK SA wystąpiła konieczność dokonania odpisu dla CGU – Elektrownia Pątnów oraz odwrócenie odpisu dla CGU – Elektrownia Konin.

Dla ZE PAK SA wystąpiła konieczność dokonania odpisu dla CGU – Pątnów I w wysokości 121 000 tysięcy złotych, natomiast dla CGU – Konin odwrócenie odpisu w kwocie 296 000 tysięcy złotych. Wyniki testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku przedstawiają się następująco:

Stan na 30 czerwca 2020 roku

Dla CGU Elektrownia Pątnów I

Wartość testowana	262 367 tysięcy złotych	Wartość po odpisie	141 367 tysięcy złotych
-------------------	-------------------------	--------------------	-------------------------

Stwierdzona utrata	121 000 tysięcy złotych
--------------------	-------------------------

Dla CGU Elektrownia Konin

Wartość testowana	176 399 tysięcy złotych	Wartość po cofnięciu odpisu	472 399 tysięcy złotych
-------------------	-------------------------	-----------------------------	-------------------------

Odwrócenie odpisu	296 000 tysięcy złotych
-------------------	-------------------------

Dla CGU Elektrownia Pątnów II wystąpiła konieczność dokonania odpisu w wysokości 327 000 tysięcy złotych.

Wyniki przedstawiają się następująco:

Stan na 30 czerwca 2020 roku

Wartość testowana	971 933 tysięcy złotych	Wartość po odpisie	644 933 tysiące złotych
-------------------	-------------------------	--------------------	-------------------------

Stwierdzona utrata	327 000 tysięcy złotych
--------------------	-------------------------

Dla CGU PAK KWB Konin wystąpiła konieczność dokonania odpisu w wysokości 130 631 tysięcy złotych.

Wyniki przedstawiają się następująco:

Stan na 30 czerwca 2020 roku

Wartość testowana	483 402 tysięcy złotych	Wartość po odpisie	352 771 tysięcy złotych
-------------------	-------------------------	--------------------	-------------------------

Stwierdzona utrata	130 631 tysięcy złotych
--------------------	-------------------------

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

Poniżej opisano założenia przyjęte na dzień 30 czerwca 2020 roku do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych segmentu Wytwarzanie:

- Produkcję energii elektrycznej z Pątnowa I założono do 2024 roku, produkcję z Pątnowa II założono do 2030 roku, produkcję z biomasy z Konina założono do 2047 roku.
- Produkcję ciepła założono do 2047 roku w związku z założoną do tego roku eksploatacją bloku biomasowego, z którego wytwarzane jest ciepło dla miasta Konin.
- Założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego dla segmentu Wytwarzanie.

- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2024 w oparciu o wyniki aukcji, założono także udział we wtórnym rynku mocy.
- Ceny sprzedaży energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowań przygotowanych dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę, uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Ceny sprzedaży ciepła przyjęto na podstawie aktualnie realizowanych dostaw wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂, przyjęto na podstawie założeń z dokumentu Ministerstwa Energii – „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021 - 2030” (Projekt – w. 3.1 z 4 stycznia 2019 roku), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Koszty zakupu węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek wydobywczych.
- Koszty zakupu biomasy ustalono na poziomie zakontraktowanych cen dla 2020 roku wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu mechanizmów wsparcia;
zakłada się spadek marży w cenach stałych po roku 2027, przy rosnącej cenie biomasy. Przedłożona do konsultacji publicznych „Polityka Energetyczna Polski do 2040 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 PURE aukcji dla jednostek, które po zakończonym okresie wsparcia będą mogły dalej uczestniczyć w nowo powstałych mechanizmach. Uprawniają do tego zapisy obowiązującej ustawy OZE. Zapisy ustawy dają jednocześnie możliwość przedłużenia wsparcia pracy instalacji OZE powyżej 15 lat. Istotnym także jest fakt, że Ministerstwo Energii wycofało się z propozycji zmian w zasadach wyznaczania opłaty zastępczej. Ministerstwo uwzględniło rekomendacje zarówno branży OZE jak i też międzynarodowych izb handlowych, banków i reprezentantów energetyki konwencjonalnej, które alarmowały o szkodliwych skutkach tych zapisów dla istniejących instalacji OZE. W ocenie TGPE utrudniłoby to planowanie pracy jednostek na biomasę, co uderzyłoby w polskich wytwórców. W konsekwencji pogłębiałaby się luka w realizacji celu OZE.
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji,
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla CGU Elektrownia Pątnów I i CGU Pątnów II na poziomie 6,98% oraz dla CGU ZE PAK El. Konin 5,61%
- W zakresie konkluzji BAT założono otrzymanie odstępstw dla ZE PAK i EP II od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., otrzymała decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego z dnia 29.04.2020 r w sprawie dostosowania pozwolenia zintegrowanego Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o., prowadzącej instalację do spalania paliw - Blok nr 9, do wymagań konkluzji BAT oraz udzielenia odstępstwa od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT na podstawie art. 204 ust. 2 ustawy Prawo ochrony środowiska w zakresie emisji NO₂, Hg, SO₂ i pyłu – do dnia 17 sierpnia 2024 roku. Decyzji został nadany rygor natychmiastowej wykonalności ze względu na ważny interes społeczny oraz na wyjątkowo ważny interes Wnioskodawcy. Odnośnie ZE PAK SA to dnia 02 października 2020 roku otrzymał on decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego w sprawie dostosowania pozwolenia zintegrowanego Elektrowni Pątnów - Konin, do wymagań konkluzji BAT oraz udzielenia odstępstwa od granicznych wielkości emisyjnych określonych w konkluzjach BAT na podstawie art. 204 ust. 2 ustawy Prawo ochrony środowiska. Odstępstwa od granicznych wielkości emisji wynikających z konkluzji BAT w zakresie emisji Hg i SO₂ dla bloków nr 1, 2, 5 w Elektrowni Pątnów do terminu wycofania ich z eksploatacji tj. do 31 grudnia 2030 roku, oraz w zakresie emisji Hg dla kotłów EKM nr 85 i 86 Elektrowni Konin do terminu wycofania ich z eksploatacji tj. do 31 grudnia 2022 roku.

- W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. przyjęto uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).

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

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

- Wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównych odbiorców węgla, tj. ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. i przewidywane ścieżki cenowe dla węgla w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek. Planowane wydobycie węgla brunatnego na poszczególnych odkrywkach jest następujące:
 - o odkrywka Tomisławice – 25,33 mln ton do 2030 roku,
 - o odkrywka Józwin – 3,83 mln ton do 2021 roku,
 - o odkrywka Drzewce – 3,13 mln ton do 2023 roku,
 - o zakłada się zakończenie eksploatacji węgla z odkrywki Adamów w 2020 roku,
- Uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia.
- Uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:
 - o koszty rekultywacji odkrywek,
 - o rezerwy emerytalne,
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Konin SA na poziomie 6,83%, wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PAK KWB Konin SA w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

Analiza wrażliwości

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

ZE PAK CGU Elektrownia Pątnów I

	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(3 mln zł)	3 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	23 mln zł	(23 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(42 mln zł)	42 mln zł
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%
Zmiana cen biomasy (zł/GJ)	(0 mln zł)	0 mln zł

ZE PAK CGU Elektrownia Konin

	(+)	(-)
	wzrost o 1,0 p.p.	spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(122 mln zł)	145mln zł
	(+)	(-)
	wzrost o 1%	spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	25 mln zł	(25 mln zł)
	(+)	(-)
	wzrost o 5%	spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(0 mln zł)	0 mln zł
	(+)	(-)
	wzrost o 5%	spadek o 5%
Zmiana cen biomasy (zł/GJ)	(113 mln zł)	113 mln zł

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

	(+)	(-)
	wzrost o 1,0 p.p.	spadek o 1,0 p.p.
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.		
średnioważony koszt kapitału	(63 mln zł)	70 mln zł
	(+)	(-)
	wzrost o 1%	spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	71 mln zł	(76 mln zł)
	(+)	(-)
	wzrost o 5%	spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(113 mln zł)	106 mln zł

W przypadku wzrostu przychodów ze sprzedaży o ok. 6,45% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, a także w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 5,2 p.p. przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

	(+)	(-)
	wzrost o 1,0 p.p.	spadek o 1,0 p.p.
PAK KWB Konin SA		
średnioważony koszt kapitału	(-4 mln zł)	3 mln zł
	(+)	(-)
	wzrost o 1%	spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	29 mln zł	(29 mln zł)

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

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu:

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Do jednego roku	6 330	6 620
Od 1 roku do 3 lat	14 558	11 199
Od 3 lat do 5 lat	8 337	9 189
Powyżej 5 lat	128 765	143 645
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>157 990</u>	<u>170 653</u>
Wartość księgową	<u>51 495</u>	<u>55 016</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>
Całkowity wpływ środków pieniężnych	<u>8 990</u>	<u>9 360</u>

Prawo do użytkowania

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	67 296
Umorzenie na 1 stycznia	(11 087)	(3 822)
Wartość netto na 1 stycznia	56 209	63 474
Amortyzacja za okres	<u>(6 999)</u>	<u>(7 265)</u>
Stan na koniec okresu	<u>49 210</u>	<u>56 209</u>

Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem

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

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

Zmienne opłaty leasingowe

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych

Opcja przedłużenia

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

22. Aktywa niematerialne

Prawa do emisji

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	93 218	66 817
Sprzedaż	(43 500)	(11 940)
Zakup	571 937	530 408
Umorzenie EUA	(618 090)	(492 067)
Wartość netto na dzień 31 grudnia	<u>3 565</u>	<u>93 218</u>

23. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 grudnia 2020 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze w PAK KWB Konin SA w kwocie 52 291 tysięcy złotych.

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Stan na 1 stycznia	70 620	80 326
Zwiększenie	7 599	1
Zmniejszenie	(13 318)	(607)
Odpis aktualizujący	(3 631)	-
Amortyzacja za okres	(8 979)	(9 100)
Stan na 31 grudnia	<u>52 291</u>	<u>70 620</u>
długoterminowe	<u>52 291</u>	<u>70 620</u>
krótkoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

24. Pozostałe aktywa

24.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Lokaty i depozyty	1	-
Lokaty i depozyty FLZG*	3 470	2 690
Udziały	345	352
Inne	1 275	178
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>5 091</u>	<u>3 220</u>
krótkoterminowe	10	-
długoterminowe	<u>5 081</u>	<u>3 220</u>

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

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

24.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Należności z tytułu VAT	34 536	58 315
Ubezpieczenia	371	337
Pozostałe należności budżetowe	-	916
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 779	1 924
Prace badawczo rozwojowe	1 572	-
Zaliczki na dostawy	508	7
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	2 311
Inne	1 204	413
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	39 970	64 223
krótkoterminowe	39 673	61 615
długoterminowe	297	2 608

Największymi składnikami pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe w 2020 roku są rozliczenia dotyczące wyceny nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży będących własnością PAK KWB Konin SA, w kwocie 585 tysięcy złotych. Obciążenie kosztów następuje w momencie sprzedaży nieruchomości, których dotyczyła wycena. Znaczącym składnikiem pozostałych rozliczeń międzyokresowych są także rozliczenia dotyczące opłat licencyjnych w kwocie 209 tysięcy złotych. Największym składnikiem pozycji inne jest wycena robót w toku.

25. Świadczenia pracownicze

W pozycji „świadczenia pracownicze” Grupa prezentuje rezerwę na świadczenia z tytułu odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i innych świadczeń w podziale na część długo i krótkoterminową.

25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia w wysokości określonej przez Ponadzakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i innych świadczeń.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Rezerwa na świadczenia emerytalno – rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Dopłaty do energii elektrycznej / deputaty węglowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2020 roku	29 906	1 604	20 892	52 402
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 604	140	1 027	2 771
Koszty odsetek	628	34	439	1 101
Zyski i straty aktuarialne	794	93	(146)	741
Wypłacone świadczenia	(3 170)	(373)	(2 382)	(5 925)
Koszty przeszłego zatrudnienia*	(2 813)	(870)	-	(3 683)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	26 949	628	19 830	47 407
Rezerwy długoterminowe	22 903	391	17 592	40 886
Rezerwy krótkoterminowe	4 046	237	2 238	6 521

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

	Rezerwa na świadczenia emerytalno – rentowe i pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Dopłaty do energii elektrycznej / deputaty węglowe	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	25 973	1 915	23 112	51 000
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 069	192	354	1 615
Koszty odsetek	779	57	693	1 529
Zyski i straty aktuarialne	4 689	38	(860)	3 867
Wyłacone świadczenia	(3 756)	(333)	(2 407)	(6 496)
Koszty przeszłego zatrudnienia*	1 152	(265)	-	887
Stan na 31 grudnia 2019 roku	29 906	1 604	20 892	52 402
Rezerwy długoterminowe	25 740	1 241	18 524	45 505
Rezerwy krótkoterminowe	4 166	363	2 368	6 897

*Koszty przeszłego zatrudnienia wynikają ze znaczących zmian w zatrudnieniu pracowników w części Spółek lub innych znaczących zmian.

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
stopa dyskontowa	1,2%	2,1%
przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%
przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,0%	1,25% dla roku 2020, 3% dla następnych lat

26. Zapasy

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Paliwo produkcyjne	6 599	9 828
Pozostałe materiały oraz niestrategiczne części zamienne	33 265	58 447
Świadectwa pochodzenia energii	27 995	36 065
Towary	-	1
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	67 859	104 341

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 48 558,296 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku Grupa otrzymała 369 278,845 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie, grudniu 2019 roku i w styczniu, lutym, marcu, kwietniu, maju, czerwcu, lipcu, sierpniu, wrześniu 2020 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 36 506,890 MWh za produkcję w październiku 2020 roku. W tym okresie Grupa oczekiwała na świadectwa za październik 2020 roku. Uzyskiwanie świadectw pochodzenia odbywało się na bieżąco. Grupa uzyskała decyzję Prezesa URE, że 26 630,737 MWh za produkcję w grudniu 2018 roku nie zostanie przyznanych. Świadectwa nie zostały przyznane na skutek złożenia wniosku o ich przyznanie po terminie. Opóźnienie wynikało z wprowadzenia procedur bezpieczeństwa wynikających z ogłoszonego na terenie siedziby PSE stanu alarmowego Bravo RCP. Spowodowało to brak możliwości doręczenia przez kuriera przesyłki z wnioskiem według dotychczasowych, standardowych zasad. ZE PAK SA złożył zażalenie na decyzję Prezesa URE do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Do 31 grudnia 2020 roku sprzedano 364 997,057 MWh na TGE SA, przychód z tego tytułu w kwocie 49 877 tysięcy złotych ujęto w pozycji Inne przychody. Przychód z tytułu złożonych wniosków dotyczących października 2020 roku (cena z ostatniej w październiku 139,62 zł/MWh) wynosi 5 097 tysięcy złotych, listopada 4 927 tysięcy złotych (142,54 zł/MWh), grudnia 4 842 tysiące złotych (141,63 zł/MWh).

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu. Odpis aktualizujący pozostałe materiały i niestrategiczne części zamienne na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 22 761 tysięcy złotych.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	155 289	100 807
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	83 908	47 045
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	2 293	16 111
Pozostałe należności	143 566	64 615
Należności netto	385 056	228 578
Odpis aktualizujący należności	46 105	45 469
Należności brutto	431 161	274 047

W linii pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji kwocie 47 890 tysięcy złotych oraz z tytułu depozytów zabezpieczających na Towarowej Giełdzie Energii w kwocie 94 569 tysięcy złotych.

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

Współczynniki niewypelnienia zobowiązania:

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
W terminie	0,00%	0,11%
< 30 dni	0,00%	0,25%
30 – 60 dni	2,29%	28,82%
60 – 90 dni	9,28%	54,90%
Powyżej 90 dni	100%	100%

Znacząca zmiana wskaźnika niewypelnienia zobowiązania w przedziale 60-90 dni wynika ze spadku należności przeterminowanych w tym przedziale.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 46 105 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 45 469 tysięcy złotych) zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Odpis aktualizacyjny na dzień	45 469	42 110
Zwiększenie	656	3 552
Wykorzystanie	(10)	(1)
Rozwiązanie	(10)	(192)
Odpis aktualizacyjny na dzień	46 105	45 469

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2020 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem. Na saldo odpisu składa się głównie należność od kilku kontrahentów, która została odpisana historycznie w

100% (stopień 3 zgodnie z MSSF 9). Grupa zidentyfikowała duże prawdopodobieństwo nieściągalności odpisanych należności.

	Razem bez odpisu	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			<30 dni	30-60 dni	60-90 dni	90-120 dni	>120 dni
31 grudnia 2020 roku	385 056	379 935	890	2 137	905	46	1 143
31 grudnia 2019 roku	228 578	225 553	1 561	454	125	0	885

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 497 861 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 414 634 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Środki pieniężne w banku i kasie	345 861	220 853
Lokaty krótkoterminowe	152 000	193 781
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	497 861	414 634
Różnice kursowe	(260)	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	497 601	414 634

Wyjaśnienie zmian pozycji bilansowych i zmian pozycji ujętych w rachunku przepływów pieniężnych

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Amortyzacja:		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	156 900	184 903
Rozliczenie dotacji	(3 647)	(1 502)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	153 253	183 401
Należności:		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(155 284)	125 605
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	23 058	(36 310)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(236)	4 018

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(2 311)	862
Pozostałe zmiany	(65)	(805)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(134 838)	93 370
	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	75 744	(48 593)
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(24 780)	6 972
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	4 950	(752)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	(52 582)	14 701
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	2 835	(503)
Pozostałe zmiany	(5 952)	(1 579)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	215	(29 754)
	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	35 231	69 965
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(4 995)	1 403
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek EUA	618 090	492 068
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(648)	(3 848)
Pozostałe zmiany	5 743	894
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	653 421	560 482
	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<u>Zapasy</u>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	36 482	4 898
Przeniesienie do strategicznych części zamiennych	-	(13 127)
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	36 482	(8 229)

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
50 823 547 akcji o wartości nominalnej 2 złote każda	101 647	101 647

29.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2 złote i zostały w pełni opłacone.

29.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

29.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>19 kwietnia 2021 roku</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<i>Elektrim SA</i>			
udział w kapitale	-	-	0,39%
udział w głosach	-	-	0,39%
<i>Embud II sp. z o.o.</i>			
udział w kapitale	-	-	1,16%
udział w głosach	-	-	1,16%
<i>Argumenol Investment Company Limited</i>			
udział w kapitale	65,96%	65,96%	56,68%
udział w głosach	65,96%	65,96%	56,68%
<i>Nationale - Nederlanden OFE</i>			
udział w kapitale	8,86%	8,86%	8,86%
udział w głosach	8,86%	8,86%	8,86%
<i>OFE PZU Złota Jesień</i>			
udział w kapitale	9,12%	9,12%	9,12%
udział w głosach	9,12%	9,12%	9,12%
<i>Pozostali</i>			
udział w kapitale	16,06%	16,06%	23,79%
udział w głosach	16,06%	16,06%	23,79%
	100,00%	100,00%	100,00%

Akcjonariusze posiadający powyżej 5% udziału w kapitale i liczbie głosów według wiedzy Spółki na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy.

30. Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia 2020 roku struktura pochodzenia kapitału zapasowego w wysokości 1 124 376 tysięcy złotych przedstawia się następująco:

- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 380 030
- utworzony zgodnie ze statutem
ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość 617 397

- | | |
|--|---------|
| • inny, w tym: | 126 949 |
| - połączenie z PAK Odsiarczanie sp. z o.o. i PAK Holdco sp. z o.o. | 66 126 |
| - likwidacja środków trwałych | 60 823 |

30.1. Pozostałe kapitały rezerwowe

Spółka ZE PAK SA powstała w wyniku komercjalizacji Przedsiębiorstwa Państwowego Zespół Elektrowni PAK dokonanej na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. Widniejący w bilansie Spółki w ramach kapitału rezerwowego – tzw. Fundusz Prywatyzacyjny, został utworzony przez Przedsiębiorstwo Państwowe Zespół Elektrowni PAK na podstawie ustawy z dnia 31 stycznia 1989 roku o gospodarce finansowej przedsiębiorstw państwowych.

Na wartość kapitału rezerwowego składa się Fundusz Prywatyzacyjny w kwocie 3 472 tysiące złotych, który został utworzony z zysku 1994 roku w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nowopowstałej Spółki oraz wartość związana z umorzeniem akcji własnych w kwocie 2 405 tysięcy złotych. W związku z ujemnym wynikiem spółki ZE PAK SA za 2015 rok w kwocie 1 515 851 tysięcy złotych Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2016 roku podjęło uchwałę nr 5 w sprawie pokrycia straty Spółki za 2015 rok. Zgodnie z uchwałą na pokrycie straty Walne Zgromadzenie przeznaczyło kwotę 2 405 tysięcy złotych z kapitału rezerwowego. Łączna wartość pozostałych kapitałów rezerwowych na dzień 31 grudnia 2020 roku to 3 472 tysiące złotych.

Środki zgromadzone na tym funduszu miały zostać przeznaczone na zakup przez pracowników od Skarbu Państwa akcji po przekształceniu przedsiębiorstwa w spółkę i jej prywatyzacji (zakup do 10% akcji za połowę ceny). Wprowadzona w 1996 roku ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych przyznała pracownikom prawo do nieodpłatnego nabycia 15% należących do Skarbu Państwa akcji spółki, w związku z czym cele jakim miał służyć fundusz prywatyzacyjny przestały istnieć jednak kapitał w pasywach spółki pozostał.

30.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy. Są to:

- Zyski/straty zatrzymane spółek zależnych, przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej,
- różnice w wartości zysków zatrzymanych pomiędzy sprawozdaniem statutowym a sprawozdaniem MSSF jednostki dominującej,
- równowartość 8% statutowego odpisu z zysku na kapitał oraz pozostałych odpisów dokonywanych na podstawie obowiązujących zapisów w umowach spółek zależnych.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2020 roku pełna kwota niepodzielonego wyniku finansowego (w tym równowartość utworzonych w ramach podziału zysków w latach ubiegłych kapitałów zapasowego i rezerwowego) objęta jest ograniczeniem w wypłacie dywidendy. Podstawą przyjęcia takiego założenia są następujące uwarunkowania:

- Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.
- Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

30.3. Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
Na początku okresu		
Nabycie spółki - określenie udziałów niekontrolujących na dzień nabycia	30 971	30 971
Program akcji pracowniczych - korekta pierwotnego rozliczenia	(955)	(955)
Wynik jednostek zależnych w danym roku - przypisanie do udziałów niekontrolujących	(4 072)	(967)
Wynik jednostek zależnych w poprzednich latach - przypisanie do udziałów niekontrolujących	(1 245)	(278)
Rozliczenie opcji PUT - ujęcie zobowiązania do wykupu akcji pracowniczych	(30 016)	(30 016)
Rozliczenie opcji PUT - ujęcie różnicy pomiędzy wartością udziałów niekontrolujących a zobowiązaniem na koniec okresu	3 566	3 566
Razem	(1 751)	2 321

Alokacja wyniku do udziałów niekontrolujących

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 15% wyniku PAK KWB Adamów SA w likwidacji oraz 15% wyniku PAK KWB Konin SA za okres od dnia 19 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 zostało zaalokowane jako zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym. W latach 2015, 2016, 2017 i 2018 w związku z trwającym procesem wykupu akcji pracowniczych zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym alokowany był proporcjonalnie do wielkości udziałów akcjonariuszy niekontrolujących.

Zobowiązanie Spółki do wykupu akcji pracowniczych było ujmowane na dzień objęcia kontroli i dotyczy sytuacji, w których pracownicy posiadają opcję sprzedaży akcji. Zgodnie z wybraną polityką udziały niekontrolujące otrzymywały alokację wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów w kolejnych okresach sprawozdawczych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego następowała korekta wartości udziałów niekontrolujących, tak jakby następowało ich nabycie przy jednoczesnym rozpoznaniu zobowiązania z tytułu opcji wykupu akcji. Różnica między wartością udziałów niekontrolujących wyksięgowanych na dzień sprawozdawczy a rozpoznaniem zobowiązaniem finansowym odnoszona była do pozycji zysków zatrzymanych. Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku zobowiązanie ZE PAK SA do wykupu akcji pracowniczych wygasło.

Ujęcie zobowiązania ZE PAK SA do zakupu pozostałych akcji PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA w likwidacji

Zgodnie z MSSF ZE PAK SA rozpoznał na dzień objęcia kontroli w PAK KWB Konin SA i w PAK KWB Adamów SA w likwidacji zobowiązanie do nabycia akcji PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA w likwidacji posiadanych przez udziały niekontrolujące.

W umowie sprzedaży akcji KWB Konin SA i KWB Adamów SA zawartej pomiędzy ZE PAK SA a Skarbem Państwa w dniu 28 maja 2012 roku (dalej „Umowa Sprzedaży Akcji”) ZE PAK SA złożył Skarbowi Państwa, na warunkach określonych w tej umowie, nieodwołalną ofertę zakupu od Skarbu Państwa pozostałych akcji obu kopalń, które nie zostaną nabyte od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników ani przez ich następców prawnych na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników. Zgodnie z przepisami tej ustawy uprawnionym pracownikom KWB Konin SA i KWB Adamów SA przysługiwało prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji spółki objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania danej spółki do rejestru. Zgodnie z Umową Sprzedaż Akcji zakup przez ZE PAK SA od Skarbu Państwa pozostałych akcji kopalń, nieobjętych przez uprawnionych pracowników ani przez ich następców prawnych, nastąpi po cenie za jedną akcję równej, odpowiednio, cenie jednej akcji KWB Konin SA i KWB Adamów SA w transakcji sprzedaży przez Skarb Państwa 85% akcji KWB Konin SA i KWB Adamów SA na rzecz ZE PAK SA, indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogłaszany przez Prezesa GUS. Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji oferta zakupu pozostałych akcji KWB Konin SA i KWB

Adamów SA złożona przez ZE PAK SA Skarbowi Państwa, o której mowa powyżej, była wiążąca do 28 lutego 2017 roku. Pozostałe akcje KWB Konin SA i KWB Adamów SA zostały od Skarbu Państwa zakupione.

Ponadto zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji ZE PAK SA zobowiązał się, na przewidzianych w tej umowie warunkach, złożyć uprawnionym pracownikom KWB Konin SA i KWB Adamów SA, którzy nabyli od Skarbu Państwa nieodpłatnie akcje na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników, oferty wykupu tych akcji po cenie za jedną akcję równej, odpowiednio, cenie jednej akcji KWB Konin SA i KWB Adamów SA w transakcji sprzedaży przez Skarb Państwa 85% akcji KWB Konin SA i KWB Adamów SA na rzecz ZE PAK SA. W wykonaniu tego zobowiązania, po upływie terminu obowiązywania zakazu obrotu akcjami pracowniczymi określonego w art. 38 ust. 3 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników, ZE PAK SA rozpoczął proces odkupu akcji pracowniczych, w ramach którego osobom, które wyraziły zainteresowanie zbyciem akcji PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA, ZE PAK SA zaoferował dokonanie ich wykup na warunkach ustalonych w Umowie Sprzedaży Akcji. Do końca 2016 roku w wyniku przeprowadzenia wspomnianego procesu wykupu, dokonano nabycia większości akcji pracowniczych PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA. ZE PAK SA nadal planuje zakup akcji pracowniczych PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA w likwidacji i kontynuuje proces wykupu po dotychczas oferowanej cenie.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w ocenie Zarządu ZE PAK SA zobowiązanie do wykupu akcji pracowniczych PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA w likwidacji wygasło.

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Termin Spłaty	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 40 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	30.06.2021	24 123	14 747
Kredyt nieodnawialny w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	15.12.2021	30 880	32 020
RAZEM		55 003	46 767

Długoterminowe	Termin Spłaty	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Kredyt nieodnawialny w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	15.12.2021	-	29 773
RAZEM		0,00	29 773

Zmiana stanu kredytów i pożyczek rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

	Kredyty bankowe	Kredyty inwestycyjne	Razem
Stan na 1 stycznia	76 540	-	76 540
Zaciągnięcie	10 946	-	10 946
Splata w tym:	(32 483)	-	(32 483)
Splata kapitału	(30 914)	-	(30 914)
Splata odsetek	(1 569)	-	(1 569)
Zapłacone prowizje	-	-	-
Zmiana wyceny	-	-	-
Stan na koniec roku	<u>55 003</u>	<u>-</u>	<u>55 003</u>

Zmiana stanu kredytów i pożyczek rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Kredyty bankowe	Kredyty inwestycyjne	Razem
Stan na 1 stycznia	101 885	318 494	420 379
Zaciągnięcie	70 007	-	70 007
Splata w tym:	(95 352)	(323 131)	(418 483)
Splata kapitału	(92 139)	(316 279)	(408 418)
Splata odsetek	(3 152)	(6 416)	(9 568)
Zapłacone prowizje	(61)	(436)	(497)
Zmiana wyceny	-	4 637	4 637
Stan na koniec roku	<u>76 540</u>	<u>-</u>	<u>76 540</u>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, dwie spółki w Grupie kapitałowej, PAK KWB Konin SA oraz PAK Serwis sp. z o.o. mają zamieszczone w swoich umowach kredytowych zapisy dotyczące kowenantów finansowych.

PAK KWB Konin SA posiada trzy obowiązujące umowy kredytowe z bankami: Santander Bank Polska SA (Umowa kredytu w rachunku bieżącym) i Alior Bank SA (Umowa kredytu nieodnawialnego oraz Umowa limitu wierzytelności), w których zawarte są dwa wskaźniki finansowe oparte na danych ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZE PAK SA. Zarówno wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia netto do skonsolidowanej EBITDA (poziom referencyjny max 3,50) oraz wskaźnik skonsolidowanych aktywów trwałych netto do skonsolidowanych aktywów ogółem (poziom referencyjny min 0,30) są spełnione na dzień badania wskaźników, tj. 31 grudnia 2020 roku.

PAK Serwis sp. z o.o. posiada aktywną umowę linii wieloproduktowej z mBankiem, która dotyczy tylko wystawionych i aktywnych gwarancji bankowych, w której zawarte są trzy wskaźniki finansowe oparte na danych ze sprawozdania jednostkowego ZE PAK SA i sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej ZE PAK SA. Wszystkie wskaźniki, tj. wskaźnik jednostkowy DSCR (poziom referencyjny min 1,20), wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia netto do skonsolidowanej EBITDA (poziom referencyjny max 3,50) oraz wskaźnik skonsolidowanych aktywów trwałych netto do skonsolidowanych aktywów ogółem (poziom referencyjny min 0,30) są spełnione na dzień badania wskaźników, tj. 31 grudnia 2020 roku.

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	24 283	25 490
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	647	313
Badanie sprawozdania finansowego	290	223
Inne	<u>2 565</u>	<u>1 280</u>
Razem	<u>27 785</u>	<u>27 306</u>
krótkoterminowe	<u>27 785</u>	<u>27 306</u>
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych oraz innych świadczeń po okresie zatrudnienia Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji „świadczenia pracownicze” w podziale na długo i krótkoterminowe. Szczegóły dotyczące tych rezerw znajdują się w notcie 25.1

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są rezerwy na odprawy ekonomiczne z tytułu zwolnień pracowników w kwocie 1 262 tysiące złotych oraz rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Na wniosek Grupy Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska wyznaczył termin odroczenia płatności ww. kary na dzień 31 marca 2023 roku, zgodnie z realizacją poszczególnych etapów harmonogramu przedsięwzięcia „Przygotowanie terenów Elektrowni Adamów do nowych inwestycji”.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

32.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2020 roku	587 487	6 362	18 190	63 921	66	19 249	361 134	24 121	1 080 530
zwiększenia	649 190	676	261	3 392	10	11 245	25 775	1 309	691 858
zmniejszenia w tym:	(596 165)	-	-	-	(40)	(19 249)	(35 130)	(6 524)	(657 108)
<i>wykorzystanie</i>	(596 081)	-	-	-	-	(16 649)	(31 332)	(2 042)	(646 104)
<i>rozwiązanie</i>	(84)	-	-	-	(40)	(2 600)	(3 798)	(4 482)	(11 004)
Stan na 31 grudnia 2020 roku	640 512	7 038	18 451	67 313	36	11 245	351 779	18 906	1 115 280
Długoterminowe			18 451	67 313	-		327 631	1 132	414 527
Krótkoterminowe	640 512	7 038			36	11 245	24 148	17 774	700 753
Stan na 1 stycznia 2019 roku	492 104	30 640	17 391	63 656	65	21 919	358 718	25 983	1 010 476
zwiększenia	562 390	-	799	265	162	452	16 218	1 698	581 984
zmniejszenia w tym:	(467 007)	(24 278)	-	-	(161)	(3 122)	(13 802)	(3 560)	(511 930)
<i>wykorzystanie</i>	(467 007)	(24 278)				(3 122)	(12 494)	(2 039)	(508 940)
<i>rozwiązanie</i>					(161)		(1 308)	(1 521)	(2 990)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	587 487	6 362	18 190	63 921	66	19 249	361 134	24 121	1 080 530
Długoterminowe	-	6 362	18 190	63 921	-	-	334 561	2 095	425 129
Krótkoterminowe	587 487	-	-	-	66	19 249	26 573	22 026	655 401

32.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota rezerwy wynosi 640 512 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. W należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach na dzień 31 grudnia 2020 roku została ujęta zaliczka na prawa do emisji CO₂ w kwocie 64 582 tysiące złotych. (Nota 27).

Prawa do emisji dwutlenku węgla

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

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

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

W kwietniu 2020 roku ZE PAK SA dokonał umorzenia emisji CO₂ za 2019 rok w ilości 4 158 913 EUA, a Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w wysokości 2 450 404 EUA. Po umorzeniu pozostało z 2019 roku na 2020 rok 33 369 EUA w ZE PAK SA oraz 1 272 EUA w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

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

W IV kwartale 2020 roku Grupa dokonała zakupu EUA na 2021 rok w kontraktach terminowych z dostawą na grudzień 2021 i marzec 2022 roku w ilości 2 570 000 EUA oraz 1 000 EUA na 2020 rok z dostawą w grudniu 2020 roku

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku

		Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA	
		Emisja CO ₂ (w tonach)*	
		<i>ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	1 107 945	93 217
	Nabyte	5 561 000	528 438
	Otrzymane darmowe	29 370	-
	Umorzenie za rok 2019	(6 609 317)	(618 090)
	Saldo na koniec okresu	88 998	3 565
	Pozostało do nabycia	5 421 262	636 947

Wydatki oraz wpływy z związane z uprawnieniami do emisji CO₂ wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynoszą 528 438 tysięcy złotych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku

		Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA		„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	
Emisja CO ₂ (w tonach)*		4 159 237		2 450 505	
		<i>ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>	<i>ilość (w tonach)</i>	<i>kwota (w tys. złotych)</i>
EUA	Saldo na początek okresu	1 062 113	42 236	820 908	24 581
	Nabyte	3 744 000	292 566	2 679 000	225 902
	Otrzymane darmowe	37 081	-	-	-
	Umorzenie za rok 2018	(4 780 925)	(334 714)	(2 454 232)	(157 354)
	Saldo na koniec okresu	62 269	88	1 045 676	93 129
	Pozostało do nabycia	4 096 968	365 157	1 404 829	129 113

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez zewnętrznego eksperta. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 31 grudnia 2020 roku utworzona rezerwa wynosiła 67 313 tysięcy złotych. Opisy utworzonej rezerwy znajdują się w notach 5 i 12.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 18 451 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 757 tysięcy złotych. Zmiana strategii i związane z nią skrócenie produkcji energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla brunatnego spowoduje wcześniejsze rozpoczęcie procesu rekultywacji składowiska popiołów.

32.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA w likwidacji wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 351 779 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku o 9 355 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta liczona za okres 3 lat na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%.

Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 10 029 tysięcy złotych.

32.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 grudnia 2020 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 11 245 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

32.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2020 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 520 tysięcy złotych, w PAK KWB Adamów SA w likwidacji: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 600 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 524 tysiące złotych, rezerwa na. Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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

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

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	98 960	84 731
<i>Pozostałe zobowiązania:</i>		
Zobowiązania inwestycyjne	50 818	4 484
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	16 119	15 848
Zobowiązania z tytułu kaucji	19 254	-
Inne zobowiązania	3 110	3 906
Razem	<u>188 261</u>	<u>108 969</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 599 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu wadium w kwocie 1 308 tysięcy złotych oraz z tytułu kaucji w kwocie 139 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

33.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	31 182	46 008
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	11 926	18 496
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	519	714
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 191	20 910
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 409	4 596
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 827	4 598
Zaliczki na dostawy	329	55

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Opłata eksploatacyjna	6 153	7 092
Inne	616	463
Razem	<u>78 152</u>	<u>102 932</u>

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

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

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są zobowiązania wobec PFRON w kwocie 340 tysięcy złotych.

33.3. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Instrumenty zabezpieczające kurs walutowy (forward) (aktywa)	6 550	-
Instrumenty zabezpieczające kurs walutowy (forward) (pasywa)	-	1 757
Razem	<u>6 550</u>	<u>1 757</u>
krótkoterminowe - aktywa	6 550	-
krótkoterminowe - pasywa	<u>-</u>	<u>1 757</u>

33.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Dotacje długoterminowe	32 710	38 501
Pozostałe	3 317	3 292
Razem	<u>36 027</u>	<u>41 793</u>

Główny składnik pozycji „Dotacje długoterminowe”: Zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2020 roku dotacje w kwocie 32 393 tysiące złotych powstały na skutek wyceny otrzymanej z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczki, tak jakby została ona udzielona na warunkach rynkowych. Pożyczka została spłacona w czerwcu 2015 roku. Dotacja rozliczana jest zgodnie z okresem użyteczności środków trwałych wchodzących w skład bloku 464 MW.

Głównym składnikiem pozycji „Pozostałe” są otrzymane nieodpłatnie od Starostwa Powiatowego oraz Gminy grunty w kwocie 3 166 tysięcy złotych.

33.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Dotacje krótkoterminowe	3 646	1 502
Pozostałe	-	-
Razem	<u>3 646</u>	<u>1 502</u>

34. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 34.1 i 35 Grupa na dzień 31 grudnia 2020 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

34.1. Sprawy sądowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dnia 12 marca 2021 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej wydał interpretację indywidualną zgodną z wyrokiem NSA.

Sprawa zakończona.

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

PAK KWB Konin SA jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomislavicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylecia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym

rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin SA i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin SA odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

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

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK KWB Konin SA oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 18 stycznia 2019 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie wydało decyzję odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. Następnie Kolegium utrzymało w mocy swoją decyzję, od której została wniesiona skarga do WSA w Poznaniu.

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

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

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu, datowany na 18 czerwca 2020 roku oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek, cały czas pozostaje w obrocie prawnym.

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

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego w Ościsławie

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsławo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie miała charakteru ostatecznej. PAK KWB Konin SA złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsławo” 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 uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościsławo wniósł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018 roku. Dnia 12 kwietnia 2018 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku

WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 25 września 2018 roku uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Warszawie.

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

Pismem z dnia 26 czerwca 2020 roku PAK KWB Konin SA zwróciła się z ponownie do GDOŚ o wyznaczenie nowego terminu załatwienia sprawy na dzień 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 2 lipca 2020 roku GDOŚ zawiadomił o wyznaczeniu nowego terminu załatwienia sprawy na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Pismem z dnia 16 grudnia 2020 roku PAK KWB Konin SA cofnęła odwołanie do decyzji Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu, kierując się nową strategią Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, która przewiduje odejście od produkcji energii elektrycznej w oparciu o węgiel brunatny. Na skutek wniosku spółki Generalny Dyrektor Ochrony Środowiska decyzją z dnia 29 stycznia 2021 roku umorzył postępowania odwoławcze od decyzji RDOŚ w Poznaniu z 10 marca 2017 roku odmawiającej zgody na realizację przedsięwzięcia pod nazwą „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo”. Sprawa dla PAK KWB Konin SA została w ten sposób definitywnie zakończona.

Postanowienia w sprawie decyzji Ministra Klimatu (dostosowanie do kBAT)

20 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała Postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 5 stycznia 2021 roku, w sprawie wstrzymania wykonania zaskarżonej decyzji Ministra Klimatu z dnia 4 sierpnia 2020 roku („Decyzja Ministra Klimatu”), utrzymującej w mocy decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego w sprawie dostosowania pozwolenia zintegrowanego dla bloku energetycznego o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.) do wymagań konkluzji BAT („Decyzja Marszałka”). Wyżej przytoczona decyzja udzielała Spółce czasowego odstępstwa od granicznych wielkości emisji określonych w Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku, ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE, w zakresie emisji tlenków azotu, pyłu, rtęci i dwutlenku siarki do powietrza. Spółka złożyła zażalenie na wyżej opisane postanowienie.

Spółka złożyła zażalenie na powyżej wskazane postanowienie o wstrzymaniu wykonalności. Zażalenie na powyższe postanowienie zostało złożone również przez Ministra Klimatu.

W dniu 16 marca 2021 roku, Spółka otrzymała kolejne postanowienie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 12 marca 2021 roku, w sprawie wstrzymania wykonania powyżej opisanego postanowienia WSA o wstrzymaniu wykonania decyzji Ministra Klimatu.

Rozstrzygnięcia zawarte w wyżej opisanych postanowieniach Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 5 stycznia 2021 roku oraz z dnia 12 marca 2021 roku utraciły moc na skutek wydania przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w dniu 9 kwietnia 2021 roku wyroku w sprawie.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w sprawie decyzji Ministra Klimatu (dostosowanie do kBAT)

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, na posiedzeniu niejawnym, wyrokiem z dnia 9 kwietnia 2021 roku, sygn. IV SA/Wa 2149/20, uchylił zaskarżoną przez Fundację Greenpeace Polska decyzję Ministra Klimatu z dnia 4 sierpnia 2020 roku, na podstawie której utrzymano w mocy Decyzję Marszałka Województwa Wielkopolskiego

z dnia 29 kwietnia 2020 roku. Na skutek wydania ww. wyroku Decyzja Ministra Klimatu nie wywołuje skutków prawnych. Przy czym Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie nie uchylił decyzji organu I instancji tj. Decyzji Marszałka.

Na dzień 15 kwietnia 2021 roku Spółce nie zostało doręczone uzasadnienie wyżej opisanego wyroku. Spółka oczekuje na sporządzenie i doręczenie jej uzasadnienia ww. wyroku przez Wojewódzki Sąd Administracyjny.

34.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

25 czerwca 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o zawieszeniu, wszczętego w kwietniu 2018 roku, postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok do czasu rozstrzygnięcia zagadnienia przez Naczelnego Sąd Administracyjny.

W dniu 25 sierpnia 2020 roku Naczelnego Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, wskutek czego w dniu 29 grudnia 2020 roku Naczelnik Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu umorzył postępowanie podatkowe wszczęte wobec Spółki w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016.

Tym samym z końcem 2020 roku zarówno postępowanie podatkowe jak i postępowanie sądowe zostały zakończone wynikiem pozytywnym dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

Kontrola podatkowa wobec Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018

W dniu 9 czerwca 2020 roku Dyrektor Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu wszczął kontrolę podatkową wobec Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów –Konin SA w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2018.

W wyniku przeprowadzonej kontroli organ podatkowy zakwestionował kwalifikację podatkową wybranych rodzajów kosztów niematerialnych oraz amortyzacji, wskutek czego Spółka zmniejszyła stratę podatkową wykazaną uprzednio w deklaracji podatkowej CIT-8 Spółki za rok 2018 o kwotę 3 805 tysięcy złotych.

Kontrolę zakończono w dniu 11 sierpnia 2020 roku.

34.3. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji spalania paliw w elektrowniach Pątnów i Konin oraz Adamów należących do ZE PAK SA. 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.

Elektrownia Adamów zakończyła już swoją działalność i obecnie przeprowadzany jest proces likwidacji zlokalizowanych tam instalacji. Z uwagi na ogłoszone w minionym roku kierunki strategii można również określić termin zakończenia działalności instalacji zlokalizowanych w Pątnowie. Okres zakończenia eksploatacji starszych jednostek w Pątnowie można określić na koniec 2024 roku a nowsza jednostka o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II), przy założeniu obowiązywania efektywnego systemu wsparcia, mogłaby być eksploatowana maksymalnie do 2030 roku. Bazując na doświadczeniach związanych z likwidacją elektrowni Adamów, zainteresowania oraz wartości złożonych ofert należy racjonalnie założyć, że wartość zdemontowanych urządzeń, złomu oraz kruszywa z likwidowanych instalacji jest w stanie pokryć koszty likwidacji i rekultywacji jednostek.

35. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

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

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

<i>Umowa</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>31 grudnia 2020</i> <i>Kwota</i> <i>zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>31 grudnia 2019</i> <i>Kwota</i> <i>zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
Umowa kredytu nieodnawialnego z Alior Bank SA z dnia 25 lipca 2019 roku na kwotę 66,7 mln złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	Do kwoty 141 400	PLN	Do kwoty 141 400	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Rodzaj gwarancji	31 grudnia 2020 roku		31 grudnia 2019 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	8 819	PLN	15 175	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	7 223	PLN	4 827	PLN
	434	EUR	2 657	EUR
Gwarancje płatności (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	30 000 9 980	PLN	30 208	PLN

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

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

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

36. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj gwarancji	31 grudnia 2020		31 grudnia 2019	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	23 437	PLN	9 211	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	2 711	PLN	2 812	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje płatności	-	PLN	6 204	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	12 705	PLN	-	PLN
	2 083	EUR	-	EUR

Grupa posiada poręczenia otrzymane, są to tylko poręczenia wewnątrzgrupowe.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi (kontrolowanymi przez tego samego większościowego właściciela) za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Elektrim S.A.	2020	-	120	-	-
	2019	-	120	-	-
Megadex Development sp. z o.o.	2020	68	-	-	4
	2019	-	-	-	-
Megadex Expo sp. zo.o.	2020	680	-	73	-
	2019	-	-	-	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	2020	-	-	-	-
	2019	3	25 508	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Polkomtel sp. z o.o.	2020	116 570	7 220	13 227	1 087
	2019	170 641	12 863	22 375	719
Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.	2020	114	-	24	-
	2019	110	-	136	-
Laris Investments sp. z o.o.	2020	556	362	46	44
	2019	460	389	171	149
Laris Technologies sp. z o.o.	2020	2 580	-	68	-
	2019	-	-	-	-
CPE sp. z o.o.	2020	1	1 230	11	96
	2019	-	135	-	60
Plus Flota sp. z o.o.	2020	-	2 587	2	314
	2019	-	336	-	91
Cyfrowy Polsat	2020	4 486	9	752	2
	2019	-	3	-	3
Esoleo sp. z o.o.	2020	546	26 722	455	480
	2019	-	-	-	-
Maciej Nietopiel	2020	-	20	-	-
	2019	-	-	-	-
Andrzej Janiszowski	2020	-	38	-	46
	2019	-	-	-	-
Tomasz Zadroga	2020	-	240	-	25
	2019	-	-	-	-
KD Management Krzysztof Dziaduszyński	2020	-	130	-	6
	2019	-	-	-	-
Doradztwo Strategiczne Maciej Koński	2020	-	275	-	31
	2019	-	-	-	-
Paweł Markowski	2020	-	41	-	51
	2019	-	-	-	-
Impact Paweł Lisowski	2020	-	41	-	51
	2019	-	-	-	-
Razem	2020	125 601	39 035	14 658	2 237
	2019	171 214	39 354	22 682	1 022

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

Transakcje z Polkomtel sp. z o.o. dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej.

Transakcje z ESOLEO sp. z o.o. dotyczą głównie budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp.

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane na warunkach rynkowych.

37.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2020 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

37.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2020 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

37.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 383	2 376
Świadczenia po okresie zatrudnienia	285	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	41	65
Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych	58	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 133	1 117
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 117	2 550
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	25
Wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych	727	-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6	14
Razem	9 750	6 147

37.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	11 604	11 157
Nagrody jubileuszowe	22	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	74	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	65	216
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	11 765	11 373

W skład głównej kadry kierowniczej wchodzi dyrektorzy oraz kierownicy wyższego szczebla.

38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>
Obowiązkowe badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	620	675
Pozostałe usługi	133	-
Razem	<u>753</u>	<u>675</u>

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych i innych instytucji, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2020 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2020 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 214 pb		WIBOR - 214 pb		EURIBOR + 15,57 pb		EURIBOR - 15,57 pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	5 091	3 470	74	-	(74)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	385 056	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	6 550	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	497 861	497 861	9 834	-	(9 834)	-	60	-	(60)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(55 003)	(55 003)	(1 177)	-	1 177	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(193 509)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 495)	(51 495)	(1 102)	-	1 102	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	594 551	394 833	7 629	-	(7 629)	-	60	-	(60)	-

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prezentacji zgodnej z MSSF 16 praw wieczystego użytkowania gruntów.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2019 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2019 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 45pb	WIBOR - 45pb	EURIBOR + 11,03pb	EURIBOR - 11,03pb	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	
Pozostałe aktywa finansowe	3 220	2 690	12	-	(12)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	228 578	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	414 634	414 634	1 862	-	(1 862)	-	1	-	(1)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(76 540)	(76 540)	(344)	-	344	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(117 765)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu	(55 016)	(55 016)	(248)	-	248	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	(1 757)	(1 757)	-	-	-	-	-	-	-	
Razem	395 354	284 011	1 282	-	(1 282)	-	1	-	(1)	

39.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku jedna spółka Grupy stosowała instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2021 roku.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

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

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 grudnia 2020 roku</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2020 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	EUR/PLN		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			kurs EUR/PLN + 5,775%	kurs EUR/PLN - 5,775%		
			4,8813	4,3483		
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	5 091	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	385 056	88 902	5 134	-	(5 134)	-
Pochodne instrumenty finansowe	6 550	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	497 861	38 310	2 212	-	(2 212)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(55 003)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(193 509)	(17 249)	(996)	-	996	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 495)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Razem	594 551	109 963	6 350	-	(6 350)	-

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą głównie prezentacji zgodnej z MSSF 16 praw wieczystego użytkowania gruntów.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2019 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	EUR/PLN			
			kurs EUR/PLN + 4,275%		kurs EUR/PLN - 4,275%	
			4,4406	Inne całkowite dochody	4,0764	Inne całkowite dochody
			<i>Wynik finansowy</i>		<i>Wynik finansowy</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	3 220	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	228 578	216	9	-	(9)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	414 634	885	38	-	(38)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(76 540)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(117 765)	(625)	(27)	-	27	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(55 016)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(1 757)	-	-	-	-	-
Razem	395 354	476	20	-	(20)	-

39.3. Ryzyko cen surowców

Spółka narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego z tytułu zmian cen surowców. Ekspozycję na ryzyko cen surowców odzwierciedla wolumen zakupów podstawowych surowców, do których głównie zalicza się węgiel brunatny i biomasę pochodzenia drzewnego i rolnego.

Wolumen oraz koszty zużycia głównych surowców przedstawia poniższa tabela:

	2020		2019	
	Wolumen (tony)	Koszt zużycia (w tysiącach złotych)	Wolumen (tony)	Koszt zużycia (w tysiącach złotych)
Paliwo:				
Węgiel brunatny	3 384 730	233 395	7 020 653	625 033
Biomasa leśna	399 867	74 911	407 919	82 725
Biomasa rolna	45 398	9 675	48 020	10 676
Olej opałowy	3 470	7 703	8 526	15 366
Sorbent	75 954	8 915	115 166	9 956

Znaczącymi czynnikami ryzyka są także koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz koszty zakupu energii elektrycznej.

	2020		2019	
	Emisja CO ₂ (tony)	Koszty emisji (w tysiącach złotych)	Emisja CO ₂ (tony)	Koszty emisji (w tysiącach złotych)
Koszty emisji CO ₂	5 510 260	640 431	6 609 742	587 489

	2020		2019	
	Ilość (MWh)	Koszt zakupu (w tysiącach złotych)	Ilość (MWh)	Koszt zakupu (w tysiącach złotych)
Zakup energii elektrycznej	1 868 192	475 885	3 695 944	813 980

39.4. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

Długoterminowe ratingi przyznane bankom, w których Grupa posiada środki pieniężne:

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

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

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

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2020 roku (bez środków w kasie)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	3
A1	A+	A+	-
A2	A	A	1 784
A3	A-	A-	400 530
Baa1	BBB+	BBB+	73 068
Baa2	BBB	BBB	-
Baa3	BBB-	BBB-	22 395
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	81
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-
B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-

	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
SUMA			497 861

39.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 713	47 290	-	-	55 003
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	155 351	32 910	5 248	-	193 509
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 403	927	25 320	19 845	51 495
Pochodne instrumenty finansowe	396 972	-	-	-	396 972
Razem	565 439	81 127	30 568	19 845	696 979
<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 005	38 762	29 773	-	76 540
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	101 545	7 424	8 796	-	117 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 655	4 967	26 488	21 906	55 016
Pochodne instrumenty finansowe	110 409	205 435	-	-	315 844
Razem	221 614	256 588	65 057	21 906	565 165

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdyktowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto.

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie tych wartości do wartości bilansowych instrumentów pochodnych:

<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Bieżąca wartość rynkowa netto (forwardy walutowe)	-	6 550	-	-	-	6 550
<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Bieżąca wartość rynkowa netto (forwardy walutowe)	-	(965)	(792)	-	-	(1 757)

40. Instrumenty finansowe

40.1. Wartość bilansowa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

<i>Aktywa finansowe</i>	Kategoria zgodnie z MSSF 9	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	5 091	3 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	385 056	228 578
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	6 550	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	497 861	414 634
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		55 003	76 540
Długoterminowe	PZFwgZK	-	29 773
Krótkoterminowe	PZFwgZK	55 003	46 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	193 509	117 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	51 495	55 016
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	1 757

Użyte skróty:

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

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

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	6 550	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-

	<i>31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	1 757	-

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

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu instrumentów pochodnych	Inne	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 854	260	-	-	-	2 114
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	10 938	8	-	22	10 968
Należności inne	94	-	-	-	-	94
Instrumenty pochodne	-	-	-	33 103	-	33 103
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(2 298)	-	-	-	(269)	(2 567)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(51)	(7 390)	-	-	-	(7 441)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów)	(101)	-	-	-	-	(101)
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	(38)	-	(10 614)	-	(1 208)	(11 860)
Razem	(540)	3 808	(10 606)	33 103	(1 455)	24 310

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019

	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 123	(1 597)	-	-	38	1 564
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	(1 270)	-	-	-	(1 270)
Należności z tytułu dostaw i usług	11	1 575	1	-	197	1 784
Należności inne	269	-	-	-	-	269
Instrumenty pochodne	-	(873)	-	667	-	(206)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(2 260)	850	-	-	(958)	(2 368)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(62)	(79)	-	-	-	(141)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów)	(152)	(2)	-	-	(4)	(158)
Instrumenty pochodne	-	-	-	(1 208)	-	(1 208)
Inne zobowiązania	(2 101)	(1 571)	(10 933)	-	(8 620)	(23 225)
Razem	(1 172)	(2 967)	(10 932)	(541)	(9 347)	(24 959)

40.3. Ryzyko stopy procentowej instrumentów finansowych

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

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień	Wartość bilansowa na dzień
		31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	463 022	416 440
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	38 310	885
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	55 003	76 540
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	408 019	339 899
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	38 310	885

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

40.3.1. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2020 roku jedna ze spółek Grupy stosowała instrumenty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2021 roku.

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR) 31 grudnia 2020 roku	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 31 grudnia 2020 roku	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	62 000	279 141	marzec 2021

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
Bilans otwarcia	-	(569)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	-	951
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	-	382
-korekta kosztów odsetkowych	-	382
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

Bilans zamknięcia	-	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	-	-
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	-	-

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

31 grudnia 2020

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	7 460 000	191 189	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	1 411 000	35 837	EUR	Powyżej 1 roku

31 grudnia 2019

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	5 849 000	123 036	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	4 441 000	114 750	EUR	Powyżej 1 roku

41. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	55 003	76 540
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	1 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	193 509	117 765
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	497 861	414 634
Zadłużenie netto	(249 349)	(218 572)
Kapitał własny	949 463	1 176 468
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	949 463	1 176 468
Kapitał i zadłużenie netto	700 114	957 896
Wskaźnik dźwigni	(35,62%)	(22,82%)

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2020 roku oraz dnia 31 grudnia 2019 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
Zarząd jednostki dominującej	5	4
Zarządy jednostek z Grupy	7	7
Administracja	208	243
Dział sprzedaży	92	114
Pion produkcji	3 617	4 082
Pozostali	378	394
Razem	4 307	4 844

43. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Umowa na finansowanie modernizacji instalacji w Elektrowni Konin (dostosowanie do spalania biomasy)

29 stycznia 2021 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu, na podstawie której udostępniony zostanie Spółce kredyt w łącznej kwocie do 160 milionów złotych, przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego. Celem projektu jest przystosowanie istniejącego bloku węglowego, zlokalizowanego na terenie elektrowni Konin do spalania biomasy. 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 zakończeniu projektu w Elektrowni Konin dostępna będzie generacja mocy ok. 100MWe (2x50MWe) z wykorzystaniem biomasy jako paliwa podstawowego.

Zgodnie z treścią umowy, kwota kredytu wynosi do 160 milionów złotych, przy czym Spółka zobowiązała się do wniesienia udziału własnego ze środków własnych, w wysokości co najmniej 20% kosztów projektu, ale nie mniej niż 52,8 mln złotych. Kredyt może zostać wykorzystany nie później niż w terminie do 31 grudnia 2021 roku. Kredytobiorca jest zobowiązany do spłaty kredytu wraz z odsetkami oraz innymi należnymi kwotami na warunkach określonych w umowie, przy czym całkowita spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2030 roku.

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umowy, Spółka ustanowiła wymagane zabezpieczenia, tj. hipoteka na wskazanych nieruchomościach Elektrowni Konin; zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych przez Spółkę w Banku Pekao S.A. oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych; przelew na zabezpieczenie z polis ubezpieczeniowych majątku Elektrowni Konin oraz cesja wierzytelności z umów na dostawę ciepła dla miasta Konin oraz oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

Podpisanie listu intencyjnego z PGW Wody Polskie

W roku 2020 ZE PAK SA we współpracy z Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie rozpoczął intensywne działania mające na celu poprawę stosunków wodnych w rejonie działalności kopalń należących do Grupy. Dnia 9 lutego 2021 roku ZE PAK SA i PGW Wody Polskie podpisały List intencyjny regulujący już rozpoczęte działania w kierunku zwiększenia retencji na terenie Wielkopolski Wschodniej. ZE PAK SA wraz z PGW Wody Polskie przygotował zintegrowany program odbudowy stosunków wodnych, obejmujący zarówno wyrobiska pokopalniane, rzeki i kanały przepływające przez obszary w sąsiedztwie odkrywek, jak również mokradła z pobliskiego Pojezierza Gnieźnieńskiego i Kujawskiego. Zwiększenie retencji ma nastąpić dzięki znalezieniu najkorzystniejszych wariantów dalszego kształtowania zlewni rzek i jezior występujących w rejonie funkcjonowania kopalń należących do ZE PAK SA, wykorzystaniu wyrobisk pokopalnianych do prowadzenia gospodarki retencyjnej i przeciwpowodziowej oraz nawiązania współpracy w zakresie możliwości wykorzystania rozpatrywanych wyrobisk pokopalnianych do celów produkcji energii ze źródeł odnawialnych.

Łącznie przewidzianych w ramach programu do realizacji jest ponad 30 zadań inwestycyjnych, dla których obecnie przygotowywane są kosztorysy inwestorskie. Koszt tych prac szacowany jest na ponad 120 milionów złotych i rozłożony będzie na najbliższe 10 lat. Część z tych zadań inwestycyjnych finansowana będzie w ramach wykonania obowiązków rekultywacyjnych ciążących na spółkach z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA. Porozumienie zawarte z PGW

Wody Polskie przewiduje również realizację szeregu inwestycji mających na celu poprawę stosunków wodnych w Wielkopolsce Wschodniej, których źródłem finansowania może być Krajowy Plan Odbudowy oraz Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji. Realizacja przewidzianych zadań wydatnie skróci okres poprawy stosunków wodnych w regionie w porównaniu do obecnych założeń w tym zakresie.

Zawarcie umowy sprzedaży energii (PPA)

12 marca 2021 roku PAK PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży energii z Polkomtel Sp. z o.o. Umowa dotyczy sprzedaży energii elektrycznej oraz gwarancji pochodzenia energii wyprodukowanej przez farmę fotowoltaiczną o docelowej mocy zainstalowanej 70 MWp zlokalizowaną na terenie gminy Brudzew, w powiecie tureckim, w województwie Wielkopolskim. Projekt budowy farmy jest obecnie realizowany przez spółkę celową PAK PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. a jego zakończenie planowane jest na IV kwartał 2021 roku.

Umowa sprzedaży energii została podpisana na okres 15 lat z możliwością przedłużenia jej o kolejne 5 lat. Łączny planowany wolumen sprzedaży energii elektrycznej w ramach umowy dotyczy całego wolumenu wyprodukowanego w tym okresie przez farmę. Wolumen produkcji farmy w całym okresie działalności uzależniony będzie w głównej mierze od warunków nasłonecznienia oraz stopnia produktywności zainstalowanych urządzeń. Szacowany wolumen produkcji farmy w pierwszym roku działalności wyniesie około 68 tys. MWh. Wyprodukowana energia będzie sprzedawana po stałej cenie, indeksowanej począwszy od 2023 roku o roczny wskaźnik inflacji. Łączna szacowana suma przychodów ze sprzedaży energii w skali 15 lat wyniesie około 300 mln zł.

Obie strony umowy zostały stosownie zabezpieczone, w tym na wypadek braku produkcji energii przez farmę jak również braku zapłaty za dostarczoną przez farmę energię. Zapisy umowy kompleksowo regulują również kwestie dotyczące m.in. planowania produkcji energii oraz odpowiedzialności za bilansowanie handlowe.

Podpisanie wieloletniej umowy sprzedaży energii z odbiorcą o stabilnej pozycji finansowej zabezpiecza strumień przychodów dla realizowanego projektu i uniezależnia go od bieżących wahań na rynku energii. Takie rozwiązanie, zbliżone w swojej konstrukcji do aukcji dla odnawialnych źródeł energii, jest wysoce efektywne w procesie pozyskiwania finansowania dla wielkoskalowych projektów odnawialnych źródeł energii. Wypracowany model współpracy pomiędzy wytwórcą odnawialnej energii a jej odbiorcą oraz coraz większe zainteresowanie komercyjnych odbiorców energii zabezpieczeniem jej dostaw po przewidywalnych cenach stanowi potencjał do wykorzystania przy realizacji kolejnych projektów z obszaru produkcji energii z odnawialnych źródeł.

Zawarcie umowy kredytowej na finansowanie projektu budowy farmy fotowoltaicznej o mocy zainstalowanej 70MWp w Brudzewie

12 marca 2021 roku PAK PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum banków w składzie: PKO BP SA (w roli Agenta kredytu i Agenta zabezpieczeń), Bank Pekao SA i mBank SA umowę kredytu, na podstawie której udostępniony zostanie kredyt w łącznej kwocie do 175 milionów złotych, z czego kredyt inwestycyjny to 138 milionów złotych, a kredyt przeznaczony na finansowanie VAT to 37 milionów złotych, przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego. Celem projektu jest budowa farmy fotowoltaicznej o docelowej mocy zainstalowanej 70 MWp zlokalizowanej na terenie gminy Brudzew, w powiecie tureckim, w województwie Wielkopolskim. Projekt budowy farmy realizowany jest przez PAK PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. na terenach wykorzystywanych uprzednio w działalności górniczej. Wykonawcami farmy jest konsorcjum firm Esoleo Sp. z o.o. oraz PAK Serwis Sp. z o.o. Zakończenie realizacji budowy Farmy planowane jest na IV kwartał 2021 roku.

Zgodnie z treścią umowy kredytobiorca zobowiązał się do wniesienia udziału własnego ze środków własnych, w wysokości nie mniejszej niż 51 mln złotych. Kredytobiorca jest zobowiązany do spłaty kredytu wraz z odsetkami oraz innymi należnymi kwotami na warunkach określonych w umowie, przy czym całkowita spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2035 roku.

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umowy, ustanowiono wymagane zabezpieczenia, tj. hipoteka na wskazanych nieruchomościach, zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o., zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na składnikach majątku przedsiębiorstwa, cesja z umów stanowiących istotną dokumentację projektu (umowy na generalne wykonawstwo (EPC), umowy serwisowej (O&M), umowy na sprzedaż energii (PPA)), cesja z polis ubezpieczeniowych oraz oświadczenia PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. i Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

W ramach struktury umów towarzyszących umowie kredytowej podpisano również tzw. Umowę Wsparcia, na mocy której ZE PAK SA pełni rolę gwaranta na wypadek m.in. przekroczenia kosztów projektu w okresie budowy, roszczeń podwykonawców, niedoboru środków wymaganych w celu obsługi zadłużenia oraz ukończenia projektu.

Porozumienie dotyczące zasad sprzedaży materiału pochodzącego z rozbiórki Elektrowni Adamów

W dniu 4 marca 2021 roku Spółka podpisała z firmą MK Explosion sp. z o.o. (wykonawcą rozbiórki elektrowni Adamów) porozumienie, którego celem była sprzedaż materiału pochodzącego z rozbiórki zgromadzonego na placu rozbiórki na dzień 4 marca 2021 roku. Porozumienie zostało podpisane na skutek wystąpienia MK Explosion sp. z o.o. z wnioskiem o uproszczone postępowanie restrukturyzacyjne na podstawie tzw. Tarczy 4.0 - ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz.U. 2020 poz. 1086 ze zm.) oraz postępowania egzekucyjnego i zajęcia praw majątkowych MK Explosion sp. z o.o. przysługującym mu z umowy, której przedmiotem jest rozbiórka obiektów i przygotowanie terenu w Elektrowni Adamów do potencjalnych nowych inwestycji.

Porozumienie dotyczy określenia zasad sprzedaży tylko tego materiału pochodzącego z rozbiórki elektrowni Adamów zgromadzonego na placu rozbiórki na dzień zawarcia porozumienia.

Nabywca materiału zapłaci ZE PAK SA cenę ze sprzedaży niezwłocznie po przekazaniu materiału z rozbiórki, nie później niż w terminie 2 dni od doręczenia faktury. Z tytułu wykonywania czynności związanych ze sprzedażą materiału, ZE PAK SA zapłaci MK Explosion sp. z o.o. 30% ceny ze sprzedaży. Wpłata nastąpi bezpośrednio na rachunek bankowy Komornika Sądowego prowadzącego postępowanie egzekucyjne do momentu, w którym stan tego rachunku (z uwzględnieniem wpłat dokonanych z innych tytułów) osiągnie wartość zajęcia. Po osiągnięciu tej wartości, zapłata będzie się odbywała na rachunek bankowy MK Explosion sp. z o.o.

ZE PAK SA wstrzymał wykonawcy wykonywanie czynności rozbiórkowych oraz wywozu, poza materiałem objętym w/w porozumieniem. Po rozliczeniu realizacji porozumienia strony mają określić dalsze zasady współpracy.

Konin, dnia 19 kwietnia 2021 roku

PODPISY:

Piotr Woźny
Prezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Janiszowski
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Sobierajska
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy