

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI
PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 i 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5. Zmiana szacunków	15
6. Przejęcia przedsięwzięć	15
7. Sezonowość działalności	17
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
9. Przychody i koszty	21
10. Składniki innych całkowitych dochodów	24
11. Zysk przypadający na jedną akcję	24
12. Podatek dochodowy	25
13. Rzeczowe aktywa trwałe	27
14. Aktywa niematerialne	29
15. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	30
16. Pozostałe aktywa	30
17. Zapasy	31
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32
21. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	33
22. Prawa do emisji dwutlenku węgla	35
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
24. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	36
25. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	38
26. Otrzymane gwarancje i poręczenia	43
27. Informacje o podmiotach powiązanych	44
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45
29. Instrumenty finansowe	51

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU.

Bilans.....	55
Rachunek zysków i strat	59
Rachunek przepływów pieniężnych	60
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	62
Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.....	64

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

		okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	9.1	1 988 080	712 849	2 042 511	647 623
Koszt własny sprzedaży	9.6	(1 538 397)	(541 916)	(1 531 913)	(483 599)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		449 683	170 933	510 598	164 024
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	3 903	1 646	3 307	1 226
Koszty sprzedaży	9.6	(2 728)	(670)	(14 995)	(4 810)
Koszty ogólnego zarządu	9.6	(89 118)	(50 633)	(61 451)	(25 004)
Pozostałe koszty operacyjne	9.3	(8 576)	(4 327)	(4 260)	(697)
Przychody finansowe	9.4	75 586	30 818	52 451	11 783
Koszty finansowe	9.5	(40 599)	(24 434)	(125 164)	(89 911)
Zysk/(strata) brutto		388 151	123 333	360 486	56 611
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	12.1	(71 816)	(21 429)	(70 727)	(15 507)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		316 335	101 904	289 759	41 104
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		316 335	101 904	289 759	41 104
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym		316 246	101 829	289 741	41 094
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		89	75	18	10
Zysk na jedną akcję (w złotych):	11				
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,08	1,96	5,57	0,79
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,08	1,96	5,57	0,79
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,08	1,96	5,57	0,79
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		6,08	1,96	5,57	0,79

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

		okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Zysk netto za okres		316 335	101 904	289 759	41 104
Inne całkowite dochody					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	10	(6 189)	(1 907)	(24 999)	(17 469)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	10	(744)	(330)	3 934	606
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10, 12.1	1 317	425	4 003	3 204
Inne całkowite dochody netto		(5 616)	(1 812)	(17 062)	(13 659)
Całkowity dochód za okres		310 719	100 092	272 697	27 445
Całkowity dochód przypadający: Akcjonariuszom większościowym		310 631	100 018	272 679	27 435
Akcjonariuszom niekontrolującym		89	75	18	10

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2012 roku

	Nota	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	5 100 863	4 269 937
Nieruchomości inwestycyjne		2 218	-
Aktywa niematerialne	14.1	5 168	3 754
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	15	125 416	-
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	16.1	31 201	42 734
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	16.2	4 603	3 235
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.2	111 844	8 081
Razem aktywa trwałe		5 381 313	4 327 741
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	14.2	33 518	84 729
Zapasy	17	185 531	149 426
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	233 536	219 367
Należności z tytułu podatku dochodowego		4 703	14 840
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	16.1	99 251	109 738
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	16.2	13 913	9 789
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	15	9 769	-
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	9.7	6 090	25 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	395 176	385 429
Razem aktywa obrotowe		981 487	998 696
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		6 362 800	5 326 437

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2012 roku

		30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
	Nota		
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11	104 052	104 052
Kapitał zapasowy		1 956 261	1 671 610
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(28 431)	(23 418)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		1 510 577	1 473 200
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(36)	567
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom większościowym		3 545 895	3 229 483
Udziały niekontrolujące		495	90
Kapitał własny ogółem		3 546 390	3 229 573
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20	916 663	1 008 118
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe		228 516	92 255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	23.2	51 127	979
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)		25 940	21 696
Dotacje długoterminowe		51 535	52 967
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	21	297 008	27 082
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	250 647	219 785
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 821 436	1 422 882
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	23.1	255 504	206 582
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	20	433 730	245 811
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		11 338	8 671
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	23.3	93 116	67 653
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 248	3 368
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe		24 842	9 074
Dotacje krótkoterminowe i rozliczenie międzyokresowe przychodów	6	31 157	1 910
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	9.7	2 551	4 920
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	21	141 488	125 993
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		994 974	673 982
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		2 816 410	2 096 864
SUMA PASYWÓW		6 362 800	5 326 437

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

		<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		388 151	360 486
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		187 447	168 546
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej i finansowej		31 594	114 652
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		107 336	43 732
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		967	(55 928)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(160 794)	(1 505)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych		30 700	908
Podatek dochodowy zapłacony		(31 198)	(77 493)
Pozostałe	19	689	(21 805)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		554 892	531 593
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 131	71
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(266 578)	(311 876)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	19	67 562	(90)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	6	(161 601)	-
Dywidendy otrzymane		-	1 681
Odsetki otrzymane		326	10
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(357 160)	(310 204)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(8 234)	(603)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		1 503	343 796
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(136 177)	(488 741)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(43 466)	(57 444)
Pozostałe		(672)	(11 989)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(187 046)	(214 981)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10 686	6 408
Różnice kursowe netto		(939)	1 929
Środki pieniężne na początek okresu	19	385 429	470 738
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	19	395 176	479 075
		139	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom większościowym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2012 roku	104 052	1 671 610	(23 418)	3 472	1 473 200	567	3 229 483	90	3 229 573
Zysk netto za okres	-	-	-	-	316 246	-	316 246	89	316 335
Inne całkowite dochody razem	-	-	(5 013)	-	-	(603)	(5 616)	-	(5 616)
Całkowity dochód za okres	-	-	(5 013)	-	316 246	(603)	310 630	89	310 719
Podział zysków z lat ubiegłych	-	283 746	-	-	(283 746)	-	-	-	-
Uzgodnienie kapitału zapasowego do danych statutowych	-	905	-	-	(905)	-	-	-	-
Nabycie KWB Konin i KWB Adamów	-	-	-	-	-	-	-	36 496	36 496
Program płatności w formie akcji	-	-	-	-	487	-	487	86	573
Ujęcie opcji put	-	-	-	-	5 295	-	5 295	(36 266)	(30 971)
Stan na 30 września 2012 roku	104 052	1 956 261	(28 431)	3 472	1 510 577	(36)	3 545 895	495	3 546 390

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom większościowym

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2011 roku	104 052	1 370 148	-	3 472	1 457 717	(2 680)	2 932 709	67	2 932 776
Zysk netto za okres	-	-	-	-	289 741	-	289 741	18	289 759
Inne całkowite dochody razem	-	-	(20 249)	-	-	3 187	(17 062)	-	(17 062)
Całkowity dochód za okres	-	-	(20 249)	-	289 741	3 187	272 679	18	272 697
Podział zysków z lat ubiegłych	-	232 932	-	-	(232 932)	-	-	-	-
Uzgodnienie kapitału zapasowego do danych statutowych	-	355	-	-	(355)	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	1	(1)	-	-	-
Stan na 30 września 2011 roku	104 052	1 603 435	(20 249)	3 472	1 514 172	506	3 205 388	85	3 205 473

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 53 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów przedstawia dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz na ten dzień oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- wydobywanie węgla brunatnego.

Na dzień bilansowy, tj. dzień 30 września 2012 r. jednostka dominująca funkcjonowała w ramach Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. Według stanu na dzień 30 września 2012 r. podmiotem dominującym w stosunku do Spółki w rozumieniu art. 4 punkt 14 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439, ze zm.) oraz w rozumieniu art. 4 punkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych był Elektrim S.A., który posiadał szczególne uprawnienia w zakresie powoływania i odwoływania członków Zarządu i Rady Nadzorczej określone w Statucie Spółki.

Od dnia 30 października 2012 roku akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2012 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało opublikowane w ramach prospektu emisyjnego Spółki.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało opublikowane w ramach prospektu emisyjnego Spółki, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

W związku z nabyciem kontroli nad grupą kapitałową PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oraz spółką PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Grupa przedstawia dodatkowe polityki rachunkowości, które nie były opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. 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.

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,
- aktywo związane z utworzeniem rezerwy na rekultywację, w części w jakiej dotyczy ona usuniętego nadkładu w ramach prac związanych z powstaniem wkopu pierwotnego,
- aktywo związane z utworzeniem rezerw na znaczne, jednorazowe koszty związane z terenami na których postępują prace odkrywkowe.

W każdym z przypadków Grupa rozlicza aktywowane koszty liniowo w okresie ekonomicznej użyteczności trwania poszczególnych odkrywek (okres eksploatacji przyjęty dla poszczególnych odkrywek). Przyjęte okresy amortyzacji oraz metody amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż na zakończenie każdego sprawozdawczego roku obrotowego. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze o okresie ekonomicznej użyteczności poniżej 12 miesięcy są klasyfikowane w ramach aktywów krótkoterminowych.

Odpis z tytułu rozliczenia aktywa górniczego ujmowany jest jako koszty operacyjne w ramach pozostałych kosztów rodzajowych.

Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych

W pozycji 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.

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.

Płatności w formie akcji własnych wynikające z uprawnienia pracowników PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oraz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. do nieodpłatnego nabycia akcji spółek na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji ujmowane są zgodnie z powyższymi zasadami. Grupa rozpoznaje koszty świadczeń pracowniczych z tego tytułu od daty objęcia kontroli nad PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oraz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Drugostronnie, Grupa ujmuje programy płatności w formie akcji w pozycji zysków zatrzymanych alokując też część do kapitału akcjonariuszy niekontrolujących.

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 w oparciu o raporty 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. Wykorzystanie rezerwy w części dotyczącej podatków i opłat jest rozliczane jako zmniejszenie poniesionych w ciągu okresu sprawozdawczego kosztów podatków i opłat natomiast wykorzystanie rezerwy w części dotyczącej pozostałych kosztów likwidacji i rekultywacji jest rozliczane jako zmniejszenie pozostałych kosztów rodzajowych.

- *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.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Kapitalizacja różnic kursowych

W związku z realizowanymi inwestycjami, spółki z Grupy korzystają z zewnętrznych źródeł finansowania.

Koszty finansowania, dające się bezpośrednio przyporządkować realizowanym inwestycjom są kapitalizowane w wartości środków trwałych w budowie do dnia oddania środka trwałego do użytku.

Spółki dokonują kapitalizacji różnic kursowych związanych z otrzymanymi kredytami i pożyczkami w walucie obcej w stopniu, w jakim stanowią one korektę kosztów odsetek. Grupa stosuje podejście kumulatywne w zakresie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Podejście kumulatywne traktuje inwestycję jako całość dlatego też kwota różnic kursowych możliwa do kapitalizacji jako korekta kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym może podlegać zmianom wraz ze zmianami kursów walut w okresie trwania inwestycji.

Aktywowaniu podlegają dodatnie i ujemne różnice kursowe stanowiące korektę ujętych odsetek, będącą różnicą między kosztami finansowania, które jednostka poniosłaby, gdyby zaciągnęła kredyt w walucie funkcjonalnej, a faktycznie poniesionymi kosztami finansowania z tytułu zaciągniętego kredytu w walucie obcej. Metoda ta wymaga ustalenia teoretycznych odsetek, jakie powstałyby, gdyby jednostka zaciągnęła kredyt w walucie funkcjonalnej. Kwota ta stanowi limit, do jakiego można aktywować koszt odsetek i różnic kursowych zaciągniętych w kredycie w walucie innej niż funkcjonalna.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy dokonuje oceny czy w ramach zawartych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które nie byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej.

4.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień sprawozdawczy, z którymi może być związane istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- stopa dyskontowa 5,25% w przypadku PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów, 5,8% w przypadku pozostałych jednostek
- przewidywany wskaźnik inflacji 2,5%
- przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń 3%
- przewidywana stopa wzrostu cen energii 3%

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki Grupy rozpoznają 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.

Stawki amortyzacyjne

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

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.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywe jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego. Rezerwa tworzona jest w oparciu o 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.

Płatności w akcjach

Dla celów rozliczenia akcji pracowniczych przyjęto, iż datą rozpoczęcia nabywania uprawnień do akcji jest data komercjalizacji Spółki, a datą przyznania uprawnień do akcji jest data ostatecznego wywieszenia list z liczbą akcji przyznanych pracownikom PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Wartość godziwa programu na dzień objęcia kontroli została określona w oparciu o wartość godziwą spółek PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.

5. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

6. Przejęcia przedsięwzięć

W wyniku umowy podpisanej w dniu 28 maja 2012 roku pomiędzy ZE PAK i Skarbem Państwa, ZE PAK nabył 10 200 000 sztuk akcji imiennych zwykłych serii A spółki PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. („PAK KWB Adamów”) oraz 20 803 750 sztuk akcji imiennych zwykłych serii A PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. uprawniających do 85% głosów na Walnych Zgromadzeniach i dających 85% udział w kapitale zakładowym. Płatność za nabywane akcje oraz przeniesienie własności z tych akcji na ZE PAK wiązały się z wydaniem zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez ZE PAK kontroli nad PAK KWB Adamów oraz grupą kapitałową PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. („PAK KWB Konin”), co nastąpiło w dniu 16 lipca 2012 roku. W dniu 18 lipca 2012 roku Minister Skarbu Państwa przeniósł własność pakietu 85% akcji PAK KWB Adamów oraz pakietu 85% akcji PAK KWB Konin na ZE PAK. Tym samym w momencie skutecznego nabycia przedmiotowych akcji, ZE PAK objął kontrolę nad PAK KWB Adamów oraz PAK KWB Konin.

Pozostałe 15% akcji PAK KWB Adamów oraz PAK KWB Konin zostanie przekazane przez Skarb Państwa uprawnionym pracownikom. Umowa sprzedaży akcji zobowiązuje ZE PAK do wykupu akcji pracowniczych po przekazaniu ich pracownikom za cenę określoną w umowie co skutkuje powstaniem zobowiązania z tytułu opcji wykupu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Nabycie 85% udziałów w PAK KWB Adamów i PAK KWB Konin oraz ujęcie zobowiązania z tytułu wykupu akcji pracowniczych zostały rozliczone jako odrębne transakcje.

Cena sprzedaży ustalona została na kwotę 67 320 000 złotych dla PAK KWB Adamów oraz 108 179 500 złotych dla PAK KWB Konin. ZE PAK dokonał płatności powyższych kwot w dniu 17 lipca 2012 roku.

Na dzień 30 września 2012 roku proces ustalania wartości godziwych zidentyfikowanych aktywów netto nie został jeszcze przez Grupę zakończony tym samym rozliczenie nabycia PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów jest niekompletne.

Grupa przyjęła następujące założenia dla tymczasowego rozliczenia nabycia na podstawie dostępnych informacji:

- wartość aktywów i zobowiązań PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów określono na podstawie informacji finansowych sporządzanych przez PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów z wykorzystaniem polityk rachunkowości zgodnych z MSSF, przy założeniu że datą przejścia na MSSF tych jednostek jest 1 stycznia 2011 roku za wyjątkiem rozpoznania dodatkowych aktywów górniczych związanych z PAK KWB Adamów w kwocie 22 075 tysięcy złotych, i podatku odroczonego związanego z tą pozycją,
- wartość godziwa zobowiązań warunkowych w obu przejmowanych spółkach jest zerowa,
- wartość godziwa udziałów niekontrolujących jest równa wartości procentowego udziału w aktywach netto PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów,

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

- wycena zobowiązania ZE PAK do złożenia oferty wykupu akcji uprawnionym pracownikom wynikającego z umowy sprzedaży udziałów KWB Konin i KWB Adamów opiera się na stałej cenie za akcję wynikającej z umowy nabycia 85% udziałów bez uwzględnienia efektu dyskonta,

Tymczasowo ustaloną wartość możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów na datę ich przejęcia przedstawia poniższa tabela.

dane w tys. zł.	PAK KWB Konin	PAK KWB Adamów
Nabyty procent udziałów		
Tymczasowo ustalone wartości na dzień przejęcia		
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	705 003	112 238
Nieruchomości inwestycyjne	2 665	817
Aktywa niematerialne	1 818	244
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	111 804	24 249
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 732	27 020
Zapasy	24 761	12 311
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 041	2 531
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	375	2 198
Pozostałe aktywa finansowe i niefinansowe	21 176	10 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 299	9 600
	951 674	201 602
Zobowiązania		
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	243 792	69 626
Świadczenia pracownicze długoterminowe	114 010	42 766
Oprocentowane kredyty i pożyczki	287 840	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	195 866	20 420
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	30 530	11 380
	872 038	144 192
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	79 636	57 410

Określenie ceny przejęcia

dane w tys. zł.	PAK KWB Konin	PAK KWB Adamów
Wartość przekazanych środków pieniężnych	108 180	67 320
Kwota rozliczająca istniejące powiązanie - zobowiązania ZE PAK	(82 405)	(21 790)
Cena przejęcia	25 775	45 530
Efekt rozliczenia nabycia		

Ustalenie wartości firmy/ zysku na okazijnym nabyciu

dane w tys. zł.	PAK KWB Konin	PAK KWB Adamów
Cena przejęcia	25 775	45 530
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej	24 616	11 880
Suma	50 391	57 410
Zysk na okazijnym nabyciu	29 245	-

Na skutek rozliczenia nabycia PAK KWB Adamów Grupa rozpoznała wartość aktywów górniczych w kwocie 22 075 tysięcy złotych (oraz podatek odroczonego zysku z tą pozycją).

Z uwagi na zapisy MSSF 3.36 oraz fakt iż rozliczenie nabycia PAK KWB Konin jest tymczasowe Grupa nie ujęła powyżej określonej kwoty zysku na okazijnym nabyciu w rachunku zysków i strat ale w zaprezentowała ją do momentu ostatecznego rozliczenia nabycia w pozycji „Dotacje krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów”.

Koszty transakcyjne w wysokości 3 301 tysięcy złotych zostały ujęte jako koszty ogólnego zarządu w rachunku zysków i strat oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

	PAK KWB Konin	PAK KWB Adamów		Razem
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	4 299	9 600	-	13 899
Środki pieniężne zapłacone (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	(108 180)	(67 320)	-	(175 500)
Zapłacone koszty transakcyjne (ujęte jako przepływy z działalności operacyjnej)	-	-	(1 759)	(1 759)
Wpływ środków pieniężnych netto	(103 881)	(57 720)	(1 759)	(163 360)

Od daty przejęcia PAK KWB Adamów wygenerował 61 974 tysięcy złotych przychodu oraz 7 377 tysięcy złotych zysku, które zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy (dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Od daty przejęcia PAK KWB Konin wygenerował 138 073 tysięcy złotych przychodu oraz 7 422 tysięcy złotych straty, które zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy. (dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi).

W wyniku zawarcia umowy ze Skarbem Państwa ZE PAK po raz pierwszy w swojej historii zaciągnął zobowiązanie do wykupu akcji akcjonariuszy niekontrolujących. Ujęcie tego zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymagało wyboru polityki rachunkowości dla tego typu transakcji.

Zgodnie z wybraną polityką udziały niekontrolujące otrzymują alokację wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów w kolejnych okresach sprawozdawczych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego następuje korekta wartości udziałów niekontrolujących, tak jakby następowało ich nabycie przy jednoczesnym rozpoznaniu zobowiązania z tytułu opcji wykupu akcji. Różnica między wartością udziałów niekontrolujących wykسیęgowanych na dzień sprawozdawczy a rozpoznaniem zobowiązaniem finansowym jest odnoszona do pozycji zysków zatrzymanych.

7. Sezonowość działalności

Zużycie energii elektrycznej i ciepła, zwłaszcza wśród konsumentów, lecz także wśród innych odbiorców, podlega sezonowym wahaniom, co wpływa na popyt na wytwarzaną energię elektryczną oraz ciepło. Co do zasady, zużycie energii elektrycznej zwiększa się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spada w okresie letnim (w związku z wyższymi temperaturami i dłuższym dniem), chociaż w ostatnim okresie odnotowano wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną latem, spowodowany rosnącą liczbą wykorzystywanych klimatyzatorów i urządzeń chłodniczych. Podobnie, sprzedaż ciepła jest zazwyczaj znacznie wyższa w okresie chłódów, który na ogół trwa od października do marca. Powyższe zależności nie mają jednak istotnego wpływu na wyniki finansowe, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują znaczących wahań w trakcie roku.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

W związku z nabyciem kopalń PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów Grupa dokonała weryfikacji informacji dotyczącej segmentów operacyjnych. 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 współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” S.A.
 - „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.

- „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.
 - „PAK Infrastruktura” sp. z o.o.
 - „PAK Biopaliwa” sp. z o.o. w likwidacji
- Segment Wydobycie, który obejmuje wydobycie węgla brunatnego. W Segmencie wydobycie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. działają:
 - „PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.
 - Grupa kapitałowa „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” S.A. (od 3 kwartału 2012 roku)
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” S.A. (od 3 kwartału 2012 roku)
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółek:
 - Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.,
 - Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o. oraz
 - „Energoinwest Serwis” sp. z o.o.

Grupa ZE PAK S.A. prowadzi również inne rodzaje działalności poprzez spółki „PAK Centrum Usług Informatycznych” sp. z o.o., „PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o.. Działalność tych spółek została zagregowana w kolumnie „Pozostałe”.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz ebitda.

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 30 września 2012 i 30 września 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 (w tysiącach PLN)

Okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2012 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostale	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 897 028	8 231	81 059	1 762	-	1 988 080
Przychody ze sprzedaży między segmentami	12 649	191 768	163 542	13 889	(381 848)	-
Przychody ze sprzedaży	1 909 677	199 999	244 601	15 651	(381 848)	1 988 080
Koszt własny sprzedaży	(1 544 450)	(164 806)	(194 913)	(9 100)	374 872	(1 538 397)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	365 227	35 193	49 688	6 551	(6 976)	449 683
Pozostałe przychody operacyjne	3 728	-	174	1	-	3 903
Koszty sprzedaży	(2 442)	(285)	-	(1)	-	(2 728)
Koszty ogólnego zarządu	(42 665)	(28 221)	(14 729)	(1 743)	(1 760)	(89 118)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 654)	(2 723)	(197)	(2)	-	(8 576)
Przychody finansowe	119 138	874	1 162	73	(45 661)	75 586
Koszty finansowe	(32 184)	(6 826)	(1 589)	-	-	(40 599)
Zysk/(strata) brutto	405 148	(1 988)	34 509	4 879	(54 397)	388 151
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(67 772)	1 464	(5 887)	(476)	855	(71 816)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	337 376	(524)	28 622	4 403	(53 542)	316 335
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	318 194	3 964	34 936	4 806	(8 736)	353 164
Amortyzacja środków trwałych	172 814	12 690	3 642	1 024	(2 390)	187 780
Ebitda/ Wynik segmentu	491 008	16 654	38 578	5 830	(11 126)	540 944

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 (w tysiącach PLN)

Okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostale	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 961 419	-	80 655	437	-	2 042 511
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6 292	-	133 948	10 559	(150 799)	-
Przychody ze sprzedaży	1 967 711	-	214 603	10 996	(150 799)	2 042 511
Koszt własny sprzedaży	(1 490 488)	-	(184 160)	(7 374)	150 109	(1 531 913)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	477 223	-	30 443	3 622	(690)	510 598
Pozostałe przychody operacyjne	2 625	-	675	7	-	3 307
Koszty sprzedaży	(14 995)	-	-	-	-	(14 995)
Koszty ogólnego zarządu	(43 037)	(916)	(15 475)	(2 023)	-	(61 451)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 127)	-	(131)	(2)	-	(4 260)
Przychody finansowe	47 645	6	4 771	29	-	52 451
Koszty finansowe	(125 051)	(1)	(111)	(1)	-	(125 164)
Zysk/(strata) brutto	340 283	(911)	20 172	1 632	(690)	360 486
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(68 354)	-	(2 009)	(330)	(34)	(70 727)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	271 929	(911)	18 163	1 302	(724)	289 759
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	417 689	(916)	15 512	1 604	(690)	433 199
Amortyzacja środków trwałych	166 771	11	2 862	859	(2 019)	168 484
Ebitda/ Wynik segmentu	584 460	(905)	18 374	2 463	(2 709)	601 683

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 553 488	558 406	1 624 313	524 658
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	124 036	31 885	135 648	20 063
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	98 587	47 126	90 046	37 763
Przychody z umów o usługi budowlane	67 716	22 040	66 094	21 735
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	62 484	25 454	53 261	16 051
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	37 021	8 343	34 481	7 538
Zamiana EUA na CER	21 384	6 565	20 341	11 587
Pozostałe przychody ze sprzedaży	23 996	13 241	18 883	8 436
Akcyza	(632)	(211)	(556)	(208)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 988 080	712 849	2 042 511	647 623

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	1 102	202	521	51
Rozliczenie dotacji	1 053	98	1 324	441
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty	1 250	1 250	424	-
Inne	498	96	1 038	734
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 903	1 646	3 307	1 226

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	817	812	60	-
Utworzenie rezerw	3 160	2 826	-	-
Koszty likwidacji środków trwałych	272	-	1 596	299
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	1 502	-	1 402	-
Szkody energetyczne	556	332	220	46
Przekazane darowizny	473	215	271	38
Inne	1 796	142	711	314
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	8 576	4 327	4 260	697

9.4. Przychody finansowe

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	18 210	4 824	14 344	5 836
Wycena wbudowanych opcji (PAI MEDIA)	-	-	23 089	-
Dodatnie różnice kursowe	36 524	25 844	7 119	-
Wycena instrumentów zabezpieczających zmienność stóp procentowych (SWAP)	-	-	1 950	-
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	20 649	-	-	-
Inne	203	150	5 949	5 947
Przychody finansowe ogółem	75 586	30 818	52 451	11 783

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku Grupa dokonała spłaty pożyczki udzielonej przez PAI MEDIA S.A. w 2005 roku. W związku z powyższym rozliczeniu uległa również wydzielona w ramach pożyczki wbudowana opcja walutowa. Rozliczenie wbudowanej opcji walutowej zostało ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach z działalności finansowej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa dokonała transakcji sprzedaży akcji TGE S.A. na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na której osiągnęła zysk w kwocie 20 649 tysięcy złotych. Zysk na sprzedaży akcji został ujęty w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi.

9.5. Koszty finansowe

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Odsetki	25 447	16 122	32 308	5 715
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	7 362	2 776	3 454	1 866
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	651	-	1 254	640
Ujemne różnice kursowe	836	-	84 090	79 405
Inne	6 303	5 536	4 058	2 285
Koszty finansowe ogółem	40 599	24 434	125 164	89 911

9.6. Koszty według rodzajów

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	188 880	65 389	169 870	33 809
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	20 438	13 211	-	-
Zużycie materiałów	750 423	187 164	884 274	292 840
Usługi obce	142 634	71 697	66 695	11 925
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	75 337	29 864	53 954	6 784
Koszty świadczeń pracowniczych	285 881	148 395	208 399	65 595
Pozostałe koszty rodzajowe	38 899	25 407	31 924	12 488
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	124 376	42 182	169 971	54 922
Koszty według rodzaju ogółem	1 626 868	583 309	1 585 087	478 363
	-	-	-	-
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 538 397	541 916	1 531 913	483 599
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 728	670	14 995	4 810
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	89 118	50 633	61 451	25 004
Zmiana stanu produktów	(14 540)	(20 887)	(23 790)	(35 245)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	11 165	10 977	518	195

Opisy aktualizujące wartość zapasów dotyczą w głównej mierze aktualizacji wartości świadectw pochodzenia energii.

9.7. Umowy o usługę budowlaną

Spółki z działające w segmencie remontowym realizują umowy o usługi budowlane.

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie	67 716	22 040	66 094	21 735
Przychody zafakturowane w okresie	80 337	19 109	76 072	25 009
Wycena bilansowa	(12 620)	2 932	(9 978)	(3 274)
Koszty poniesione w okresie	55 860	16 950	51 873	7 594
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie	(254)	(507)	824	(428)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie	12 110	5 597	13 397	14 569

	<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy	6 090	25 378
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy	2 551	4 920

10. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>okres 9miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski (straty) za okres	(13 422)	(4 574)	(28 504)	(19 387)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	7 233	2 667	3 505	1 918
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	(6 189)	(1 907)	(24 999)	(17 469)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 176	363	4 750	3 319
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	(5 013)	(1 544)	(20 249)	(14 150)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	(744)	(330)	3 934	606
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	141	62	(747)	(115)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	(603)	(268)	3 187	491
Inne całkowite dochody brutto	(6 933)	(2 237)	(21 065)	(16 863)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 317	425	4 003	3 204
Inne całkowite dochody netto	(5 616)	(1 812)	(17 062)	(13 659)

11. Zysk przypadający na jedną akcję

We wrześniu 2012 roku został zarejestrowany podział akcji Spółki. Przed transakcją podziału kapitał podstawowy Spółki dzielił się na 8 671 000 akcji o wartości nominalnej 12 złotych każda. Po podziale kapitał podstawowy Spółki składa się z 52 026 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2 złote. Zysk na akcję dla każdego z prezentowanych okresów w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został wyliczony z uwzględnieniem faktu zwiększenia ilości akcji. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	316 246	101 829	289 741	41 094
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	52 026 000	52 026 000	52 026 000	52 026 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczania rozwodnionego zysku na jedną akcję	52 026 000	52 026 000	52 026 000	52 026 000

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	44 501	10 534	48 141	20 560
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 556)	-	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	-	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	30 187	12 336	22 698	(4 884)
Inne	(1 316)	(1 441)	(112)	(169)
Obciążenie podatkowe ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym zysku lub stracie	71 816	21 429	70 727	15 507
Korzyść podatkowa ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 317	425	4 003	3 204

12.2. Odroczony podatek dochodowy

	<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	63 757	47 674
Rezerwy związane z działalnością górniczą	67 145	-
Odsetki i różnice kursowe	14 295	33 465
Instrumenty zabezpieczające	7 083	5 770
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	879	7 958
Umowy leasingowe	9 361	-
Strata podatkowa z lat ubiegłych	70 301	74 031
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 774	338
Odpis aktualizujący wartość należności	5 115	4 953
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	186	2 239
Rozrachunki z pracownikami	8 197	922
Inne	12 729	389
Razem	260 822	177 739
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	355 690	342 417
Aktywa górnicze	8 027	-
Należności z tytułu KDT	15 252	13 420
Certyfikaty energetyczne	15 601	22 325
Odsetki i różnice kursowe	1 783	3 923
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 656	7 358
Inne	1 617	-
Razem	399 626	389 443
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
Aktywo:	111 844	8 081
Rezerwa:	250 647	219 785

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała stratę podatkową w wysokości 185 772 tysięcy złotych. Skumulowana wartość strat podatkowych za lata poprzednie wyniosła 388 836 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Straty podatkowe, zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi, mogą być odliczone od przyszłych dochodów do opodatkowania wypracowanych przez Spółkę w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty.

Na każdy dzień bilansowy „Elektrownia Pątnów II” dokonuje analizy możliwości rozliczenia strat podatkowych z przyszłych dochodów w oparciu o sporządzone budżety. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy. W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych w wysokości 69 749 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2012 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego na całej wartości strat podatkowych z lat ubiegłych możliwej do rozliczenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego. Wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu przedawnionych strat podatkowych na dzień 30 września 2012 roku wyniosła 3 062 tysięcy złotych.

Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” sp. z o.o. prowadzi działalność na terenie Niemiec za pośrednictwem oddziału. W okresie od 2008 – 2010 spółka poniosła straty podatkowe.. W oparciu o posiadane budżety na lata następne spółka dokonała analizy możliwości rozliczenia strat podatkowych. Wartość strat podatkowych za lata 2008 – 2010 wyniosła 18 087 tysięcy złotych. Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 5 426 tysięcy złotych.. Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wartość straty poniesionej przez oddział niemiecki wyniosła 6 732 tysiące złotych. W tym zakresie również nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego – wartość ta wyniosła 2 017 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, zakład niemiecki osiągnął zysk podatkowy. W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (nieobjętą wcześniej aktywem) w kwocie 946 358 Euro (przeliczone wg kursu 4,1401 – 3 918 tysięcy złotych). W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku zakład niemiecki wykazał zysk podatkowy w kwocie 1 487 875 Euro (przeliczone wg kursu 4,1948 – 6 241 tysięcy złotych), co pozwoli na rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)

	<i>Grunty i 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 2012 roku	37 040	1 522 756	2 805 129	14 104	21 520	659 171	5 059 720
Nabycia	5 203	245	3 216	935	1 554	192 628	203 781
Nabycie PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów	120 819	138 898	433 832	56 776	2 723	64 193	817 241
Sprzedaż i likwidacja	(1 636)	(2 395)	(695)	(1 235)	(865)	-	(6 826)
Transfer ze środków trwałych w budowie	2 838	150 629	501 613	928	164	(656 172)	-
Wartość brutto na dzień 30 września 2012 roku	164 264	1 810 133	3 743 095	71 508	25 096	259 820	6 073 916
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012	888	216 362	519 663	7 525	15 054	30 291	789 783
Odpis amortyzacyjny za okres	174	52 511	130 213	3 001	1 881	-	187 780
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 439)	(654)	(1 105)	(803)	(509)	(4 510)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2012 roku	1 062	267 434	649 222	9 421	16 132	29 782	973 053
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	36 152	1 306 394	2 285 466	6 579	6 466	628 880	4 269 937
Wartość netto na dzień 30 września 2012 roku	163 202	1 542 699	3 093 873	62 087	8 964	230 038	5 100 863

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	<i>Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	36 975	1 472 025	2 889 930	12 173	17 891	281 492	4 710 486
Nabycia	-	413	2 251	1 456	1 759	343 884	349 763
							(3)
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 329)	(1 488)	(124)	(192)	-	133)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	2 956	5 060	63	352	(8 431)	-
Wartość brutto na dzień 30 września 2011 roku	<u>36 975</u>	<u>1 474 065</u>	<u>2 895 753</u>	<u>13 568</u>	<u>19 810</u>	<u>616 945</u>	<u>5 057 116</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	884	151 340	451 828	6 047	13 309	-	623 408
Odpis amortyzacyjny za okres	-	45 986	120 024	1 175	1 299	-	168 484
							(3)
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 312)	(1 468)	(124)	(129)	-	033)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2011 roku	<u>884</u>	<u>196 014</u>	<u>570 384</u>	<u>7 098</u>	<u>14 479</u>	<u>-</u>	<u>788 859</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	<u>36 091</u>	<u>1 320 685</u>	<u>2 438 102</u>	<u>6 126</u>	<u>4 582</u>	<u>281 492</u>	<u>4 087 078</u>
Wartość netto na dzień 30 września 2011 roku	<u>36 091</u>	<u>1 278 051</u>	<u>2 325 369</u>	<u>6 470</u>	<u>5 331</u>	<u>616 945</u>	<u>4 268 257</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

14. Aktywa niematerialne

14.1. Aktywa niematerialne długoterminowe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	28 224	1 438	321	29 983
Zakupy	-	424	23	52	499
Nabycie PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów	-	1 818	244	-	2 062
Sprzedaż i likwidacja	-	(22)	(85)	-	(107)
Inne	-	(55)	360	(305)	-
Wartość brutto na dzień 30 września 2012 roku	-	30 390	1 980	68	32 437
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	25 045	939	245	26 229
Odpis amortyzacyjny za okres	-	898	201	1	1 100
Inne	-	36	204	(241)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(22)	(38)	-	(60)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2012 roku	-	25 957	1 307	5	27 270
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	3 179	499	76	3 754
Wartość netto na dzień 30 września 2012 roku	-	4 433	673	62	5 168

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	120	27 514	869	257	28 760
Zakupy	-	515	180	1	696
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30 września 2011 roku	120	28 029	1 049	258	29 456
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	120	23 484	858	229	24 691
Odpis amortyzacyjny za okres	-	1 213	172	1	1 386
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2011 roku	120	24 697	1 030	230	26 077
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	4 030	11	28	4 069
Wartość netto na dzień 30 września 2011 roku	-	3 332	19	28	3 379

14.2. Aktywa niematerialne krótkoterminowe

W pozycji aktywa niematerialne krótkoterminowych Grupa prezentuje aktywa nabyte w transakcjach wymiany nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO₂ na jednostki CER oraz ERU.

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	84 729	98 522
Zakup bezpośredni	23 107	61 801
Umorzenie CER	(74 318)	(101 001)
Wartość brutto na dzień 30 września	33 518	59 320
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia	84 729	98 522
Wartość netto na dzień 30 września	33 518	59 320

15. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 września 2012 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje między innymi: nakłady poniesione przez „PAK Górnictwo” sp. z o.o. związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych w kwocie 5 688 tysięcy złotych oraz aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 104 998 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 24 499 tysięcy złotych.

16. Pozostałe aktywa

16.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	88 357	97 844
Lokaty i depozyty	1 012	49 231
Udziały	1 495	4 095
Inne	39 588	1 302
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	130 452	152 472
- krótkoterminowe	99 251	109 738
- długoterminowe	31 201	42 734

Na 30 września 2012 roku w innych aktywach finansowych ujęto kwotę 28 080 tysięcy złotych stanowiącą lokaty i depozyty Funduszy Likwidacji Zakładów Górniczych PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów.

16.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Należności z tytułu VAT	346	2 101
Ubezpieczenia	1 190	2 946
Pozostałe należności budżetowe	-	72
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych	4 997	4 022
Zaliczki na dostawy	208	32
Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 937	2 008
Inne	4 838	1 843
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	18 516	13 024
- krótkoterminowe	13 913	9 789
- długoterminowe	4 603	3 235

17. Zapasy

	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Paliwo produkcyjne	9 970	10 832
Części zamienne i pozostałe materiały	84 578	21 092
Świadczenia pochodzenia energii	90 983	117 502
Zapasy ogółem	185 531	149 426

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 20 438 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku Grupa nie obniżyła wartości zapasów). Utworzenie odpisu w głównej mierze dotyczyło świadczeń pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii („zielone certyfikaty”) na skutek spadku ich ceny rynkowej (kwota 20 137 tysięcy złotych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 20 września 2012 roku).

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku ani w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	143 466	141 992
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	80 275	70 632
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	5 163	5 000
Pozostałe należności	4 632	1 743
Należności netto	233 536	219 367
Odpis aktualizujący należności	32 556	35 463
Należności brutto	266 092	254 830

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 27.

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.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 747	276 313
Lokaty krótkoterminowe	383 429	109 116
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	395 176	385 429

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu	385 429	470 738
Razem saldo środków pieniężnych wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu	395 176	479 075
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	9 747	8 337
W tym różnice kursowe	(939)	1 929
Zmiana wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 686	6 408

Wyjaśnienie wybranych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

W pozycji pozostałe korekty z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku, zaprezentowano głównie wycenę instrumentów pochodnych.

W pozycji wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku zaprezentowano wpływy związane ze sprzedażą akcji TGE S.A. w kwocie 24 178 tysięcy złotych, wpływy związane ze środkami pieniężnymi przeznaczonymi na obsługę zadłużenia w kwocie 7 000 tysięcy złotych oraz lokatami długoterminowymi w kwocie 25 086 tysięcy złotych.

W pozycji pozostałe korekty z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku zawarto przede wszystkim kwoty prowizji bankowych zapłaconych w związku z refinansowaniem zadłużenia w Elektrowni Pątnów II.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

		30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Krótkoterminowe			
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	31 289	30 619
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	130 918	150 013
Kredyt inwestycyjny Bank Pocztowy S.A w kwocie 640 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	29.07.2016	132	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+marża banku	29.04.2013	9 579	-
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+marża banku	30.06.2013	63 263	-
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463,4 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	33 358	-
Umowa zapłaty zobowiązań BRE Bank S.A. do kwoty 25 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	31.12.2012	1 053	-
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 49 000 000 tysięcy PLN - dyskonto weksli	30.06.2016	28 848	-
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 30 000,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	29.04.2013	23 750	-
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 10 300,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	24.01.2013	10 300	-
Umowa organizacji, prowadzenia i obsługi emisji obligacji PKO BP S.A. na kwotę 135 000 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 3M + marża banku	31.12.2016	37 787	-
Kredyt bankowy w Banku Pocztowym S.A. otrzymany w kwocie 15 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	28.06.2013	3 046	3 826
Kredyt bankowy w BRE Bank S.A. otrzymany w kwocie 6 800 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2012	281	1 425
Kredyt bankowy w Pekao S.A. otrzymany w kwocie 12 000 tysięcy	30.12.2013	2 085	2 085

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku			
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy			
PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	58 041	57 843
Razem		433 730	245 811

		30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Długoterminowe			
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	52 686	64 640
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	703 696	828 208
Kredyt inwestycyjny PEKAO S.A w kwocie 1 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	26.09.2016	300	-
Kredyt inwestycyjny Bank Pocztowy S.A w kwocie 640 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	29.07.2016	386	-
Kredyt obrotowy pod działalność deweloperską w PEKAO S.A do kwoty 9 500 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+marża banku	31.10.2014	2 764	-
Umowa organizacji, prowadzenia i obsługi emisji obligacji PKO BP S.A. na kwotę 135 000 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 3M + marża banku	31.12.2016	72 750	-
Kredyt bankowy w Banku Pocztowym S.A. otrzymany w kwocie 15 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	28.06.2013	-	1 500
Kredyt bankowy w Pekao S.A. otrzymany w kwocie 12 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	30.12.2013	521	2 084
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	83 560	111 686
Razem		916 663	1 008 118

Zgodnie z zapisami umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 14 stycznia 2011 roku, jednostka zależna „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. obowiązana jest do utrzymania, na każdego 31 grudnia oraz 30 czerwca, pewnych wskaźników finansowych na określonych w umowie poziomach. Na dzień 30 czerwca 2012 roku żaden ze wskaźników nie został naruszony. Na dzień 30 czerwca 2012 roku jednostka zależna „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. nie dotrzymała wskaźnika, który warunkuje wypłatę dywidendy oraz spłatę pożyczek podporządkowanych na rzecz jednostki dominującej. W dniu 7 sierpnia 2012 roku spółka wystąpiła do kredytodawców z wnioskiem o umożliwienie wypłaty dywidendy oraz spłatę pożyczek podporządkowanych pomimo niedotrzymania wskaźnika. W dniu 4 października 2012 roku kredytodawcy pozytywnie ustosunkowali się do wniosku spółki i wyrazili zgodę na dokonanie wypłaty na rzecz jednostki dominującej. W dniach 8 i 9 października 2012 roku spółka dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 73 813 tys. zł oraz spłaciła pożyczki podporządkowane w kwocie 18 937 tys. zł.

21. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

21.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	61 300	29 985
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	241	204
Badanie sprawozdania finansowego	-	509
Inne	2 541	819
Razem	64 082	31 517
- krótkoterminowe	64 082	31 517
- długoterminowe	-	-

Wzrost rezerwy na premię i urlopy wypoczynkowe wynika w głównej mierze z rozpoznania dodatkowych rezerwy w wyniku akwizycji PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów.

21.2. Rezerwy

	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Rezerwa na umorzenie CER	33 518	84 729
Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	22 687	21 710
Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów	4 984	6 114
Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictw	297 825	-
Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym	254	687
Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	934	1 505
Inne	14 212	6 813
Razem	374 414	121 558
- krótkoterminowe	77 406	94 476
- długoterminowe	297 008	27 082

21.3. Opis istotnych tytułów rezerw

21.3.1 *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 specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczne – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 30 września 2012 roku utworzona rezerwa wynosiła 4 984 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 września 2012 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 22 687 tysięcy złotych.

21.3.2 *Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictw*

PAK KWB Konin. oraz PAK KWB Adamów 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. oraz PAK KWB Adamów 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 KWB Konin oraz KWB Adamów wg stanu na dzień 30 września 2012 roku wyniosła 297 825 tysięcy złotych.

21.3.3 *Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii*

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 września 2012 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 934 tysiące złotych.

22. Prawa do emisji dwutlenku węgla

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy rezerwę na pokrycie niedoboru uprawnień do emisji wówczas, gdy rzeczywista emisja przekracza przyznane uprawnienia w całym okresie rozliczeniowym.

Na okres 2008-2012 zgodnie z KPRU II limit emisji CO₂ dla Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. wynosi 11 685 526 ton corocznie, a dla „Elektrowni Pątnów II” wynosi 2 760 000 ton corocznie.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku i 30 września 2011 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.		Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.
	Emisja CO ₂ *		
		7 291 616	2 021 078
EUA	Saldo na 1.01.2012	22 134 186	5 733 116
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(7 981 849)	(2 181 760)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	(1 130 057)	(276 000)
	Saldo na 30.09.2012	13 022 280	3 275 356
CER	Saldo na 1.01.2012	1 752 829	452 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(2 422 886)	–
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	1 130 057	276 000
	Saldo na 30.09.2012	460 000	728 000
ERU	Saldo na 1.01.2012	–	100 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	–	(100 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 30.09.2012	–	–

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.		Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.
	Emisja CO ₂ *		
		7 991 418	1 856 755
EUA	Saldo na 1.01.2011	32 330 014	8 365 151
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(8 296 857)	(2 080 035)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	(930 419)	(552 000)
	Saldo na 30.09.2011	23 102 738	5 733 116
CER	Saldo na 1.01.2011	1 366 687	220 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(1 412 687)	(220 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	930 277	452 000
	Saldo na 30.09.2011	884 277	452 000
ERU	Saldo na 1.01.2011	340 000	56 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(340 142)	(56 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	142	100 000
	Saldo na 30.09.2011	–	100 000

*Emisja za okres 9 miesięcy (dane nieweryfikowane).

**Fizyczne umorzenie uprawnień do emisji za dany rok następuje w pierwszym kwartale roku następnego.

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	154 456	135 419
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 331	533
Zobowiązania inwestycyjne	18 990	59 001
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	23 609	8 806
Zobowiązanie z tytułu opcji wykupu akcji	30 971	-
Inne zobowiązania	6 147	2 823
Razem	255 504	206 582

Na 30 września 2012 roku Grupa rozpoznała zobowiązanie do wykupu pozostałych 15% akcji PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów w kwocie 30 971 tysięcy złotych.

Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu związany jest z akwizycją PAK KWB Konin.

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

	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46 210	430
Inne	4 148	6
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – powyżej 12 miesięcy	769	543
Razem	51 127	979

23.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 września 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	30 654	12 664
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	13 278	24 696
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	345	70
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	29 475	10 209
Podatek dochodowy od osób fizycznych	8 200	2 701
Pozostałe zobowiązania budżetowe	637	359
Zaliczki na dostawy	10 437	15 933
Inne	90	1 021
Razem	93 116	67 653

24. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notce poniżej oraz w notce 25 Grupa na dzień 30 września 2012 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

24.1. Sprawy sądowe

Rekompensaty z tytułu rozwiązywania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

Jednostka zależna „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. 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 do końca okresu ich obowiązywania. W celu oszacowania wartości przychodu przynależnego do danego okresu spółka dokonuje szacunków celem określenia wskaźnika szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych), korekt rocznych oraz przewidywanej korekty końcowej.

„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku oraz w latach 2011, 2010 i 2009 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 62 484 tysięcy złotych, 98 331 tysięcy złotych, 102 132 tysięcy złotych oraz 155 801 tysięcy złotych. Na podstawie wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 52 493 tysięcy złotych, tytułem korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE, odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 23 września 2009 roku Sąd orzekł o wstrzymaniu wykonania części decyzji i nakazał zapłatę kwoty 26 493 tysięcy złotych.

W dniu 1 grudnia 2010 roku SOKiK, wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie spółki od decyzji Prezesa URE, uznając jego argumenty za słuszne.

Spółka dokonała szczegółowej analizy prawnej zaistniałej kwestii przy współpracy z renomowaną kancelarią prawną i w dniu 9 lutego 2011 roku złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie zaskarżając wyrok Sądu pierwszej instancji.

W dniu 11 października 2012 roku Sąd Apelacyjny wydał dla spółki korzystny wyrok zmieniający wyrok Sądu pierwszej instancji i decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalając dla roku 2008 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. jest zobowiązany wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o., w kwocie plus 29 082 tys. złotych. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W związku z powyższym w dniu 17 października 2012 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wezwała Zarządcę Rozliczeń S.A. do zapłaty zasądzonej kwoty korekty roku 2008 oraz zwrotu zapłaconej przez „Elektrownię Pątnów II” kwoty 26 493 tys. złotych tytułem częściowego wykonania decyzji Prezesa URE zgodnie z postanowieniem SOKiK z dnia 23 września 2009 roku. Wezwanie do zapłaty wystawiono na łączną kwotę 55 576 tys. złotych. W dniu 22 października 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił powyższą kwotę na rachunek spółki.

Decyzja Sądu Apelacyjnego potwierdziła poprawność kalkulowania korekt przez „Elektrownię Pątnów II” sp. z o.o. w każdym z dotychczasowych okresów i w związku z tym spółka nie zmieniła zasad ustalania przychodów z tytułu rekompensat za rok 2012 oraz za poprzednie lata. Prezesowi URE przysługuje skarga kasacyjna od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Postępowania w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes URE wszczął postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce w związku z niespełnieniem obowiązku utrzymywania zapasu paliw zapewniających ciągłość dostaw energii elektrycznej i ciepła do odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 marca 2008 roku, 1 lipca 2008 roku, 1 września 2008 roku, 1 października 2008 roku, 1 listopada 2008 roku, 1 grudnia 2008 roku, 1 stycznia 2009 roku, 1 lutego 2009 roku oraz 1 marca 2009 roku.

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości. W dniu 17 stycznia 2011 roku Spółka wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK.

Z uwagi na fakt, że sprawa nie została jeszcze rozstrzygnięta, Spółka nie rozwiązywała utworzonej rezerwy i posiada w księgach na dzień 30 września 2012 roku rezerwę na karę w pełnej wysokości 1 500 tysięcy złotych.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

W świetle przepisów obowiązujących na terenie Unii Europejskiej a w szczególności przepisów art. 21 ust. 5 Dyrektywy energetycznej, w związku z art. 6 ust. 1 Dyrektywy horyzontalnej, po dniu 1 stycznia 2006 roku przedmiotem opodatkowania podatkiem akcyzowym jest sprzedaż energii na ostatnim etapie obrotu tzn. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

W związku z powyższym Jednostka dominująca ZE PAK S.A. na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 milionów złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez Spółkę czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski są rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu, Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego. W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych a przede wszystkim Uchwałą Izby Gospodarczej NSA z dnia 22 czerwca 2011 roku, dnia 14 września 2012 roku Spółka złożyła w Izbie Celnej w Poznaniu pismo wyjaśniające w przedmiotowej sprawie pokazujące wyniki szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Postępowania, które znajdują się obecnie na etapie Izby Celnej w Poznaniu dotyczą okresu grudzień 2001 – wrzesień 2008. Niemniej, Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy również pozostałych miesięcy okresu styczeń 2006 – luty 2009, objętego wnioskami Spółki o stwierdzenie nadpłaty w akcyzie.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

Wezwanie do zapłaty kary umownej z tytułu niedotrzymania parametrów dyspozycyjności instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni Pątnów I

W dniu 28 października 2005 roku, pomiędzy PAK Odsiarczanie (którego następcą prawnym jest ZE PAK) i RAFAKO S.A., została zawarta umowa na projekt i budowę pod klucz dwóch instalacji odsiarczania spalin dla bloków nr 1-4 w Elektrowni Pątnów I. W dniu 12 sierpnia 2008 roku, strony podpisały protokół wstępnego odbioru dwóch instalacji odsiarczania spalin, a w dniu 29 grudnia 2009 roku wystąpiła awaria wentylatora w jednej z tych instalacji, w wyniku której ZE PAK poniósł straty w związku z wystąpieniem postojów awaryjnych instalacji. W dniu 2 września 2011 roku strony sporządziły protokół końcowy ze spotkania zespołu do spraw wyliczenia postojów awaryjnych oraz parametru dyspozycyjności. Z zawartych w protokole wyliczeń wynika, że ZE PAK, zgodnie z postanowieniami wyżej wymienionej umowy, przysługuje wobec RAFAKO S.A. roszczenie o zapłatę kary umownej w łącznej kwocie 21.700 tys. złotych. W dniu 3 sierpnia 2012 roku, ZE PAK wezwał RAFAKO S.A. do dobrowolnej zapłaty kary umownej z tytułu niedotrzymania parametrów dyspozycyjności instalacji odsiarczania spalin dostarczonej przez RAFAKO S.A., a w dniu 10 sierpnia 2012 roku złożył wniosek do Sądu Rejonowego w Raciborzu o zażalenie do próby ugodowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie może przewidzieć czy RAFAKO S.A. zapłaci karę umowną, a w konsekwencji czy zostanie wszczęty spór sądowy, ani jaki będzie jego ostateczny wynik.

25. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku, zawarto umowę przelewu praw, roszczeń i uprawnień przysługujących „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. z tytułu transakcji sprzedaży na Towarowej Giełdzie Energii. W związku z tym wygasły umowy cesji wierzytelności z umów sprzedaży zawartych przez „Elektrownię Pątnów II” sp. z o.o. ze spółkami obrotu.

W stosunku do pozostałych zabezpieczeń spłat zobowiązań nie odnotowano istotnych zmian w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

<i>Lp.</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2011</i>	
		<i>kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>	<i>kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>
ZE PAK S.A.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów)	460 000	PLN	460 000	PLN
1.2	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach i środkach pieniężnych z umów rachunku bankowego IOS ZE PAK w banku PKO BP	240 000	PLN	240 000	PLN
1.3	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach i środkach pieniężnych z umów rachunków bankowych A i B ZE PAK w banku PKO BP i PEKAO	460 000	PLN	460 000	PLN
1.4	Zastaw rejestrowy na zbiorze ruchomości wchodzących w skład Instalacji Odsiarczania Spalin w Elektrowni Pątnów	240 000	PLN	240 000	PLN
2	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych				
2.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")	400 000	EUR	400 000	EUR
		339 750	PLN	339 750	PLN
3	Hipoteka				
3.1	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, na rzecz PEKAO S.A.	145 500	PLN	145 500	PLN
3.2	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, na rzecz PEKAO S.A.	73 000	PLN	73 000	PLN
3.3	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, rzecz PKO BP S.A.	145 500	PLN	145 500	PLN
3.4	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, rzecz PKO BP S.A.	73 000	PLN	73 000	PLN
PAK Serwis Spółka z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy PAK Serwis w banku BGŻ	4 525	PLN	4 525	PLN
1.2	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy PAK Serwis w banku DZ Bank	2 521	PLN	3 441	PLN
EL PAK sp. z o.o.					
1	Lokata bankowa do wysokości sumy gwarancyjnej				
1.1	Gwarancje bankowe dobrego wykonania umowy	1 012	PLN	420	PLN
2	Lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej				
2.1	Regwarancja bankowa przetargowa (wadialna)	620	PLN	-	
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i BRE Banku	339 750	PLN	339 750	PLN
		400 000	EUR	400 000	EUR
1.2	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II	339 750	PLN	339 750	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 (w tysiącach PLN)

<i>Lp.</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia sp. z o.o. w BOŚ</i>	<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2011</i>	
		<i>kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>	<i>kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>
1.3	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	400 000	EUR	400 000	EUR
		339 750	PLN	339 750	PLN
		400 000	EUR	400 000	EUR
2	Hipoteka				
2.1	Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2, KN1N/00071136/4 na rzecz BRE Bank S.A.	400 000	EUR	400 000	EUR
2.2	Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2, KN1N/00071136/4 na rzecz BRE Bank S.A.	339 750	PLN	339 750	PLN
PAK Holdco sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A.	339 750	PLN	339 750	PLN
		400 000	EUR	400 000	EUR
1.2	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o.	339 750	PLN	339 750	PLN
		400 000	EUR	400 000	EUR
PAK Infrastruktura sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o.	339 750	PLN	339 750	PLN
		400 000	EUR	400 000	EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

		30 września 2012 roku (niebadane)		31 grudnia 2011	
Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
ZE PAK S.A.					
1	Gwarancje				
1.1	Gwarancja bankowa płatności nr DDF/4869/2010 wystawiona przez PEKAO S.A. dla Condix S.A.	-		7 920	PLN
1.2	Gwarancja bankowa płatności nr DDF/4870/2010 wystawiona przez PEKAO S.A. dla Condix S.A.	-		12 037	PLN
2	Poręczenie oraz umowa przeniesienia praw i obowiązków dla ALPIQ	1 000	PLN	-	
EL PAK sp. z o.o.					
1	Weksle				
1.1	Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania kontraktu	4 296	PLN	5 671	PLN
1.2	Gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium	220	PLN	570	PLN
1.3	Zobowiązania z tytułu umowy leasingu	7	PLN	43	PLN
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.					
1	Cesja wierzytelności z Umów Sprzedaży Energii				
1.1	Umowa z Elektrim Volt S.A., Umowa Ramowa nr SPOT/129/EPII/E-VOLT/2009 + Umowa Sprzedaży nr EPII/EV(1)/2011, na rzecz BRE	-		188 536	PLN
1.2	Bank S.A. Umowa z Inter Energia S.A., Umowa Ramowa nr SPOT/127/EPII/InterEnergia/2009 + Umowa Sprzedaży nr EPII/InterEnergia(1)/2011, na rzecz BRE Bank S.A.	-		19 139	PLN
1.3	Umowa z Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., Umowa Ramowa nr SPOT/68/EPII/PEPKH/2010 + Umowa Sprzedaży nr EPII/PEPKH(1)/2011, na rzecz BRE Bank S.A.	-		71 134	PLN
1.4	Umowa z Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., każda umowa sprzedaży zawarta w ramach Umowy Ramowej przez Cedenta jako sprzedającego, na rzecz BRE Bank S.A.	-		n/a	PLN
PAK Serwis sp. z o.o.					
1.	Weksle	3 048	PLN	-	
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	4 516	PLN	2 621	PLN
2.1	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	1 484	EUR	684	EUR
2.3	Gwarancja usunięcia wad i usterek	-		1 674	PLN
2.4	Gwarancja usunięcia wad i usterek	-		932	EUR
2.5	Gwarancja zwrotu zaliczki	-		705	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

26. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Lp.	Rodzaj gwarancji, poręczeń	Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2011 roku	
		otrzymane w PLN	otrzymane w EUR	otrzymane w PLN	otrzymane w EUR
	ZE PAK S.A.				
1	Weksle	27 500	-	27 500	-
2	Gwarancje płatności	975	15 000	13 672	15 000
3	Gwarancje dobrego wykonania umowy	26 841	1 053	38 954	4 480
4	Gwarancje kwot zatrzymanych	-	-	6 898	790
5	Gwarancja zwrotu zaliczki	5 289	-	3 567	-
6	Poręczenia	211 143	17 550	211 143	17 550
	EL PAK sp. z o.o.				
1	Gwarancje				
1.1	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wplata gotówkowa)	84	-	215	-
1.2	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	2 810	-	2 216	-
	PAK Serwis sp. z o.o.				
1	Gwarancje	1 048	61	1 396	61
2	Weksle	171	56	171	56

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

27. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2012 i 2011 roku oraz salda rozrachunków na dzień 30 września 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku:

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Elektrim S.A.	2012	-	-	-	-
	2011	-	4 697	-	13
Elektrim Megadex S.A.	2012	-	-	-	-
	2011	-	-	10	-
Elektrim Volt S.A.	2012	367 790	-	23 957	200
	2011	151 077	10 603	52	16 115
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2012	-	32 372	-	-
	2011	-	3 197	-	426
Energia-Nova S.A.	2012	-	-	-	-
	2011	-	2 876	-	320
Polkomtel sp. z o.o.	2012	57	95	20	24
	2011	57	5	13	1
Centernet S.A.	2012	-	22	-	-
	2011	-	40	-	12
WKS Śląsk Wrocław S.A.	2012	-	2 000	-	-
	2011	-	2 000	-	-
Rafako S.A.	2012	nie dotyczy*	nie dotyczy*	nie dotyczy*	nie dotyczy*
	2011	12	2 843	171**	_***
Laris Investments sp. z o.o.	2012	-	114	-	20
	2011	-	65	-	-
Razem	2012	367 847	34 603	23 977	244
	2011	151 146	26 326	246	16 887

*spółka Rafako S.A. przestała być spółką powiązaną do Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. 25 października 2011 roku.

**dane na dzień 25 października 2011 – spółka Rafako S.A. przestała być spółką powiązaną do Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.

27.1. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Łączna wartość transakcji ze spółkami Skarbu Państwa została przedstawiona w tabeli poniżej.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Przychody	715 380	1 031 261
Koszty	549 304	781 235
	<i>Stan na 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2011 roku</i>
Należności	160 045	149 857
Zobowiązania	17 753	66 996

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku byli Energa Obrót S.A., PSE Operator S.A., ENEA S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 82,66% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2012 roku największych transakcji zakupu Grupa dokonała od Kopalni Węgla Brunatnego Konin S.A., Kopalni Węgla Brunatnego Adamów S.A. (do dnia 18 lipca 2012 roku) oraz PSE Operator S.A i Energa- Obrót S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowią 96,35% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa.

Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Grupy i dokonywane są na warunkach rynkowych.

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

28.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym.

W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Grupa zawiera kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych 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 opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2012 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 43 pb		WIBOR -43 pb		EURIBOR + 139 pb		EURIBOR -139 pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	130 452	99 693	117	-	(117)	-	1 009	-	(1 009)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	233 536	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	395 176	395 176	1 303	-	(1 303)	-	1 281	-	(1 281)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 350 393)	(1 350 393)	(2 218)	-	2 218	-	(11 601)	-	11 601	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(306 631)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(37 278)	(37 278)	-	-	-	-	-	23 219	-	(23 219)
Razem			(798)	-	798	-	(9 311)	23 219	9 311	(23 219)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2011 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 57 pb		WIBOR -57 pb		EURIBOR + 74 pb		EURIBOR -74 pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	128 307	124 512	242	-	(242)	-	607	-	(607)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	193 770	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479 075	479 075	2 285	-	(2 285)	-	579	-	(579)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 296 632)	(1 296 632)	(1 676)	-	1 676	-	(7 419)	-	7 419	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(204 750)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(26 462)	(26 462)	-	-	-	-	-	12 380	-	(12 380)
Razem			851	-	(851)	-	(6 233)	12 380	6 233	(12 380)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

28.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań w stosunku do głównego wykonawcy bloku 464MW wyrażonych w walutach innych niż jej waluta wyceny. Grupa nie korzysta z instrumentów pochodnych zabezpieczających przed zmianą kursu walutowego.

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

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

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2012 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN			
	w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	kurs EUR/PLN +17,15%		kurs EUR/PLN -17,15%	
			4,8193		3,4083	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	130 452	72 559	12 444	-	(12 444)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	233 536	8 624	1 479	-	(1 479)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	395 176	92 229	15 817	-	(15 817)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 350 393)	(834 614)	(143 136)	-	143 136	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(306 631)	(2 282)	(391)	-	391	-
Pochodne instrumenty finansowe	(37 278)	-	-	-	-	-
Razem		(663 484)	(113 788)	-	113 788	-

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2011 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN			
	w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	kurs EUR/PLN +14,55%		kurs EUR/PLN -14,55%	
			5,0530		3,7694	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	128 307	82 071	11 941	-	(11 941)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	193 770	12 239	1 781	-	(1 781)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	479 075	78 183	11 376	-	(11 376)	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2011		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2011 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN		EUR/PLN	
	w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	kurs EUR/PLN +14,55% 5,0530	Inne całkowite dochody	kurs EUR/PLN -14,55% 3,7694	Inne całkowite dochody
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 296 632)	(1 002 591)	(145 877)	-	145 877	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(204 750)	(8 178)	(1 190)	-	1 190	-
Pochodne instrumenty finansowe	(26 462)	-	-	-	-	-
Razem		(838 277)	(121 969)	-	121 969	-

28.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są duże grupy energetyczne takie jak ENERGA S.A., ENEA S.A., Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A., Grupa RWE oraz spółka powiązana Elektrim Volt S.A. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A., co minimalizuje ryzyko kredytowe.

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.

28.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	279 635	151 959	776 768	277 746	1 486 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	239 775	15 729	51 127	-	306 631
Pochodne instrumenty finansowe	3 350	9 128	32 333	4 736	49 547
	522 760	176 816	860 228	282 482	1 842 286
<i>31 grudnia 2011 roku</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	39 435	195 414	817 980	415 405	1 468 234
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	206 582	-	979	-	207 561
Pochodne instrumenty finansowe	3 839	10 879	40 409	9 190	64 317
	249 856	206 293	859 368	424 595	1 740 112

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>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>						
Wpływy	-	507	623	7 684	3 119	11 933
Wypływy	-	3 350	9 128	32 333	4 736	49 547
Kwoty netto	-	(2 843)	(8 505)	(24 649)	(1 617)	(37 614)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 843)	(8 495)	(24 403)	(1 537)	(37 278)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2011 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wpływy	-	1 980	4 022	18 928	8 310	33 240
Wypływy	-	3 839	10 879	40 409	9 190	64 317
Kwoty netto	-	(1 859)	(6 857)	(21 481)	(880)	(31 077)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 859)	(6 812)	(20 892)	(804)	(30 367)

29. Instrumenty finansowe

29.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa 30 września 2012 roku (niebadane)		Wartość godziwa 30 września 2012 roku (niebadane)	
		31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2011 roku
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	130 452	152 472	130 452	152 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	233 536	219 367	233 536	219 367
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	<u>395 176</u>	<u>385 429</u>	<u>395 176</u>	<u>385 429</u>
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 350 393	1 253 929	1 350 393	1 253 929
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	916 663	1 008 118	916 663	1 008 118
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	433 730	245 811	433 730	245 811
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	306 631	207 561	306 631	207 561
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	<u>37 278</u>	<u>30 367</u>	<u>37 278</u>	<u>30 367</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	– Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFWgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	37 278	-
	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	30 367	-

W okresie zakończonym dnia 30 września 2012 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 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.

29.2. Ryzyko stopy procentowej

Poniższa tabela prezentuje lukę stopy procentowej, stanowiącą ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej, oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania z uwzględnieniem efektu transakcji zabezpieczających Interest Rate Swap zamieniających strumień płatności odsetkowych na bazie zmiennej stopy EURIBOR na stałą stopę w EUR.

		Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na 30 września 2012 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na 30 września 2011 roku (niebadane)
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stała	-	-
		Zmienna	330	443
	Inne waluty	Stała	-	-
		Zmienna	165	160
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stała	-	-
		Zmienna	516	294
	Inne waluty	Stała	419	503
		Zmienna	416	499
Ekspozycja netto	PLN	Stała	-	-
		Zmienna	(186)	149

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 (w tysiącach PLN)

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na 30 września 2012 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na 30 września 2011 roku (niebadane)
Inne waluty	Stala	(419)	(503)
	Zmienna	(251)	(339)

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.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU**

BILANS

AKTYWA	<i>Stan na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Stan na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)</i>
A. Aktywa trwałe	2 658 491	2 468 907	2 414 449	2 169 325	2 141 927
I Wartości niematerialne i prawne	8 808	4 571	60 435	35 165	145 570
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartości firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości nie materialne i prawne	8 808	4 571	60 434	35 165	145 570
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	1 507 642	1 495 449	1 380 716	1 039 156	927 243
1. Środki trwałe	1 389 760	821 594	792 228	448 382	458 926
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 248	1 249	1 099	860	861
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	632 041	499 652	505 194	259 009	264 848
c) Urządzenia techniczne i maszyny	754 131	318 291	283 773	186 553	191 372
d) Środki transportu	1 033	1 054	814	869	993
e) Inne środki trwałe	1 307	1 348	1 348	1 091	852
2. Środki trwałe w budowie	113 747	673 194	586 767	586 736	463 575
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 135	661	1 721	4 038	4 742
III Należności długoterminowe	-	-	-	-	2 955
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	2 955
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
IV Inwestycje długoterminowe	1 138 080	964 780	968 898	1 090 458	1 061 468
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 138 080	964 780	968 898	1 090 458	1 061 468
a) w jednostkach powiązanych	1 137 929	964 629	968 747	1 086 778	1 057 787
- udziały lub akcje	1 012 965	835 706	835 706	938 006	922 106
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	124 964	128 923	133 041	148 772	135 682
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	151	151	151	3 680	3 680
- udziały lub akcje	151	151	151	3 680	3 680
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 961	4 107	4 400	4 546	4 691
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 961	4 107	4 400	4 546	4 691

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach PLN)

	Stan na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	Stan na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)	Stan na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)
B. Aktywa obrotowe	475 692	653 630	621 696	599 436	808 089
I. Zapasy	131 715	106 358	144 966	142 432	100 179
1. Materiały	40 707	41 162	27 433	33 022	28 468
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Prawa majątkowe	90 983	64 764	117 502	109 410	71 647
5. Zaliczki na dostawy	25	432	31	-	64
II Należności krótkoterminowe	170 258	175 305	162 459	172 148	206 163
1. Należności od jednostek powiązanych	62 889	76 479	16 222	41 473	50 092
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	61 327	72 962	14 655	38 430	47 583
- do 12 miesięcy	61 327	72 962	14 655	38 430	47 583
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	1 562	3 517	1 567	3 043	2 509
2. Należności od pozostałych jednostek	107 369	98 826	146 237	130 675	156 071
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	87 827	75 886	108 883	105 769	131 577
- do 12 miesięcy	87 827	75 886	108 883	105 769	131 577
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 273	14 739	31 541	16 657	16 388
c) inne	8 269	8 201	5 813	8 249	8 106
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	171 433	367 233	312 649	282 630	498 692
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	171 433	367 233	312 649	282 630	498 692
a) w jednostkach powiązanych	18 477	18 275	16 894	175 959	169 458
- udziały lub akcje	-	-	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	18 477	18 275	16 894	175 959	169 458
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	3 529	-	19 409
- udziału lub akcje	-	-	3 529	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	19 409
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	152 956	348 958	292 226	106 671	309 825
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	152 956	348 958	267 140	106 671	309 825
- inne środki pieniężne	-	-	25 086	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 286	4 734	1 622	2 226	3 055
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 286	2 974	1 622	2 226	3 055
2. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	1 760	-	-	-
Aktywa razem	3 134 183	3 122 537	3 036 145	2 768 761	2 950 016

PASYWA	<i>Stan na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Stan na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)</i>
A. Kapitał (fundusz) własny	2 565 905	2 509 153	2 350 288	2 259 317	2 187 019
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	104 052	104 052	104 052	104 052	104 052
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 956 261	1 956 261	1 671 610	1 603 435	1 603 380
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	287 338	287 338	288 242	290 496	290 551
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(834)	(834)	(834)	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	215 617	158 865	283 746	257 862	185 564
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	568 278	613 384	685 857	509 444	762 997
I. Rezerwy na zobowiązania	146 513	142 039	192 220	183 414	289 579
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 399	27 058	26 308	50 907	46 894
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	79 821	79 096	75 224	73 924	73 924
- długoterminowa	74 259	72 944	68 581	67 445	67 445
- krótkoterminowa	5 562	6 152	6 643	6 479	6 479
3. Pozostałe rezerwy	35 293	35 885	90 688	58 583	168 761
- długoterminowe	27 301	26 975	26 024	55 283	165 461
- krótkoterminowe	7 992	8 910	64 664	3 300	3 300
II. Zobowiązania długoterminowe	84 383	105 279	115 323	6 455	134 674
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	1 170	127 689
2. Wobec pozostałych jednostek	84 383	105 279	115 323	5 285	6 985
a) kredyty i pożyczki	84 081	105 032	115 270	5 132	6 780
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	30	34	49	104	158
d) inne	272	213	4	49	47
III. Zobowiązania krótkoterminowe	294 477	337 566	342 921	278 472	312 366
1. Wobec jednostek powiązanych	123 538	63 409	86 659	96 067	73 038
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	113 707	39 143	62 765	70 526	63 011
- do 12 miesięcy	113 707	39 143	62 765	70 526	63 011
b) inne	9 831	24 266	23 894	25 541	10 027
2. Wobec pozostałych jednostek	159 845	262 297	252 021	170 900	227 168
a) kredyty i pożyczki	63 453	54 132	65 172	6 976	19 328
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	121	176	219	244	733
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	39 670	100 144	82 030	76 965	91 394
- do 12 miesięcy	39 670	100 144	82 030	76 965	91 394

	<i>Stan na dzień 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Stan na dzień 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)</i>
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	269	398	335	6 041	243
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	36 900	59 748	52 016	31 158	58 133
h) z tytułu wynagrodzeń	3 561	3 515	3 700	3 243	3 213
i) inne	15 871	44 184	48 549	46 273	54 124
3. Fundusze specjalne	11 094	11 860	4 241	11 505	12 160
IV. Rozliczenia międzyokresowe	42 905	28 500	35 393	41 103	26 378
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	42 905	28 500	35 393	41 103	26 378
- długoterminowe	16 439	16 553	16 780	17 147	17 225
- krótkoterminowe	26 466	11 947	18 613	23 956	9 153
Pasywa razem	3 134 183	3 122 537	3 036 145	2 768 761	2 950 016

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 485 707	532 128	1 591 577	519 609
jednostkom powiązanym	450 728	150 871	109 851	43 160
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 357 487	487 679	1 450 635	475 249
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	128 220	44 449	140 942	44 360
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 234 838	439 996	1 262 289	430 505
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 121 698	400 219	1 130 382	389 403
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	113 140	39 777	131 907	41 102
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	250 869	92 132	329 288	89 104
Koszty sprzedaży	2 278	520	14 122	4 643
Koszty ogólnego zarządu	35 410	14 110	34 360	15 447
Zysk (strata) ze sprzedaży	213 181	77 502	280 806	69 014
Pozostałe przychody operacyjne	2 146	1 266	887	317
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	68	29	-	-
Dotacje	341	114	233	78
Inne przychody operacyjne	1 737	1 123	654	239
Pozostałe koszty operacyjne	26 196	21 718	4 492	741
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	40	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	20 038	20 038	-	-
Inne koszty operacyjne	6 158	1 680	4 452	741
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	189 131	57 050	277 201	68 590
Przychody finansowe	85 953	18 597	49 638	24 303
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	51 598	15 753	7 824	1 687
od jednostek powiązanych	51 544	15 699	6 137	-
Odsetki, w tym:	13 658	2 844	14 270	3 028
od jednostek powiązanych	2 904	858	8 838	1 134
Zysk ze zbycia inwestycji	20 649	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	15 589	18 457
Inne	48	-	11 955	1 131
Koszty finansowe	19 748	8 345	5 685	605
Odsetki, w tym:	8 449	2 745	5 684	604
dla jednostek powiązanych	-	-	4 928	383
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	9 399	4 616	-	-
Inne	1 900	984	1	1
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	255 336	67 302	321 154	92 288
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	255 336	67 302	321 154	92 288
Podatek dochodowy	39 719	10 550	63 292	19 990
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	215 617	56 752	257 862	72 298

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	215 617	56 752	257 862	72 298
II. Korekty o pozycje:	2 615	16 404	(74 707)	(5 643)
1. Amortyzacja	49 249	18 860	34 188	11 524
2. Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	9 832	4 990	(12 839)	(13 638)
3. Odsetki i udziały w zyskach	(46 056)	(13 867)	(10 977)	(2 216)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(20 810)	(60)	(204)	(81)
5. Zmiana stanu rezerw	5 517	244	24 914	4 014
6. Zmiana stanu zapasów	13 252	(25 357)	(51 881)	(42 253)
7. Zmiana stanu należności	(7 799)	3 805	(38 361)	36 970
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(7 856)	10 790	(25 973)	(15 662)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 286	16 999	6 426	15 699
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	218 232	73 156	183 155	66 655
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	77 154	17 054	370 611	21 317
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 378	1 301	34	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	75 776	15 753	350 947	1 687
a) w jednostkach powiązanych	51 544	15 699	349 260	-
b) w pozostałych jednostkach	24 232	54	1 687	1 687
- zbycie aktywów finansowych	24 178	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	54	54	1 687	1 687
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	19 630	19 630
II. Wydatki	392 700	271 404	299 520	142 231
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	215 441	94 145	283 041	126 109
2. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	177 259	177 259	15 900	15 900
a) w jednostkach powiązanych	177 259	177 259	15 900	15 900
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	579	222
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(315 546)	(254 350)	71 091	(120 914)

	okres 9 miesiący zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	okres 3 miesiący zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)	okres 9 miesiący zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)	okres 3 miesiący zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	41 522	14 433	413 522	149 638
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	35 531	11 648	391 595	147 192
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	168	59	4 826	544
8. Odsetki	5 823	2 726	17 101	1 902
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(41 522)	(14 433)	(413 522)	(149 638)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III+/-C.III)	(138 836)	(195 627)	(159 276)	(203 897)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	(139 270)	(196 001)	(157 571)	(203 155)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(434)	(374)	1 705	742
F. Środki pieniężne na początek okresu	291 937	348 727	263 408	308 029
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	153 100	153 100	104 132	104 132
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 910	3 910	23 173	23 173

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 350 288	2 509 153	2 066 542	2 001 455	2 187 019
- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	2 350 288	2 509 153	2 066 542	2 001 455	2 187 019
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	104 052	104 052	104 052	104 052	104 052
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	104 052	104 052	104 052	104 052	104 052
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-	-
Zmiana należnych wpłat na kapitał					
2.1 podstawowy	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 671 610	1 956 261	1 407 523	1 370 148	1 603 380
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenia z tytułu	284 651	-	264 087	233 287	55
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej					
- z podziału zysku (ustawowo)					
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	283 746	-	261 478	232 932	-
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	905	-	2 609	355	55
b) zmniejszenia	-	-	-	-	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 956 261	1 956 261	1 671 610	1 603 435	1 603 435
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	288 242	287 337	290 851	290 851	290 551
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny					
a) zwiększenia	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia z tytułu	905	-	2 609	355	55
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	905	-	2 609	355	55
- korekta aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	287 337	287 337	288 242	290 496	290 496
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-	-
a) zwiększenia					
b) zmniejszenia					

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2012 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku
(w tysiącach PLN)

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (niebadane)</i>
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	283 746	158 865	260 644	510 741	185 564
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	283 746	158 865	261 478	232 932	185 564
- korekty błędów podstawowych					
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po					
7.2. korektach	283 746	158 865	261 478	232 932	185 564
a) zwiększenia z tytułu	-	-	-	-	-
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych					
b) zmniejszenia z tytułu	283 746	-	261 478	232 932	-
- podział zysku na kapitał zapasowy	283 746	-	261 478	232 932	-
- podział zysku na Międzyzakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych					
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	158 865	-	-	185 564
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(834)	(834)	(834)	-	-
- korekty błędów podstawowych					
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po					
7.5 korektach	-	-	-	-	-
a) zwiększenia z tytułu					
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia					
b) zmniejszenia z tytułu					
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(834)	(834)	(834)	-	-
8. Wynik netto	215 617	56 752	283 746	257 862	72 298
a) zysk netto	215 617	56 752	283 746	257 862	72 298
b) strata netto					
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 565 905	2 565 905	2 350 288	2 259 317	2 259 317
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 565 905	2 565 905	2 350 288	2 259 317	2 259 317

Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień bilansowy, tj. dzień 30 września 2012 r. jednostka dominująca funkcjonowała w ramach Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. Według stanu na dzień 30 września 2012 r. podmiotem dominującym w stosunku do Spółki w rozumieniu art. 4 punkt 14 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, Nr 185, poz. 1439, ze zm.) oraz w rozumieniu art. 4 punkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych był Elektrim S.A., który posiadał szczególne uprawnienia w zakresie powoływania i odwoływania członków Zarządu i Rady Nadzorczej określone w Statucie Spółki.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów Konin.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

1. wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
2. produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
3. pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody,
4. wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
5. przygotowanie terenu pod budowę,
6. wykonywanie instalacji budowlanych,
7. sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu,
8. sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niż sklasyfikowana, w tym węgla (lignitu) i drewna dla potrzeb gospodarstw domowych,
9. pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,
10. transport rurociągowy,
11. przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów,
12. pozostałe formy udzielania kredytów, w tym udzielanie pożyczek poza systemem bankowym,
13. pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niż sklasyfikowane, w tym lokowanie w papiery wartościowe,
14. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
15. działalność w zakresie oprogramowania,
16. przetwarzanie danych,
17. pozostała działalność związana z informatyką,
18. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
19. działalność związana z zarządzaniem holdingami,
20. badania i analizy techniczne,
21. pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
22. obsługa nieruchomości na własny rachunek,
23. wynajem nieruchomości na własny rachunek,
24. zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,

- 25. zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- 26. uprawy rolne, warzywnictwo, ogrodnictwo,
- 27. leśnictwo, łącznie z działalnością usługową.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

3. Połączenie spółek handlowych

Istotnym wydarzeniem mającym wpływ na porównywalność danych jednostkowego sprawozdania finansowego za prezentowane okresy było połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH ze Spółką PAK Odsiarczanie Sp. z o.o. w której ZE PAK S.A. posiadał 100% udziałów. Połączenie przez przeniesienie majątku oznacza ustanie bytu prawnego spółki PAK Odsiarczanie Sp. z o.o. Wpis zmiany do KRS został dokonany w dniu 30.11.2011 r.

4. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka, działając w oparciu o następujące akty prawne:

- 1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”, „ustawa”),
- 2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. Nr 54/2000, poz. 654) z późniejszymi zmianami,

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

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

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

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