

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat.....	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	14
1. Informacje ogólne	14
2. Skład Grupy	15
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	16
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	17
5.1. Profesjonalny osąd	17
5.2. Niepewność szacunków	17
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
6.1. Oświadczenie o zgodności	20
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	20
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	20
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	21
9. Zmiana szacunków	23
10. Istotne zasady rachunkowości	23
10.1. Zasady konsolidacji.....	23
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	24
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
10.4. Nieruchomości inwestycyjne	25
10.5. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	25
10.6. Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych.....	26
10.7. Aktywa niematerialne	26
10.8. Leasing.....	27
10.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	27
10.10. Koszty finansowania zewnętrznego	28
10.11. Aktywa finansowe.....	28
10.12. Utrata wartości aktywów finansowych	29
10.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	30
10.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	30
10.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30
10.13. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	30
10.14. Wbudowane instrumenty pochodne	31
10.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	32
10.15.1. Zabezpieczenie wartości godziwej	32
10.15.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych.....	33
10.16. Zapasy	33
10.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
10.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34
10.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	34
10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	34
10.21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	35
10.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	35
10.23. Płatności w formie akcji własnych.....	35

10.24. Rezerwy	36
10.25. Uprawnienia do emisji CO2.....	38
10.26. Przychody	38
10.26.1. Sprzedaż towarów i produktów	38
10.26.2. Świadczenie usług	38
10.26.3. Umowy o usługi budowlane	39
10.26.4. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych	39
10.26.5. Dotacje rządowe	39
10.27. Koszty	40
10.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	40
10.29. Przychody i koszty finansowe.....	40
10.30. Podatki	41
10.30.1. Podatek bieżący	41
10.30.2. Podatek odroczony.....	41
10.30.3. Podatek od towarów i usług i akcyza.....	42
10.31. Zysk netto na akcję	42
10.32. Przejęcia pod wspólną kontrolą	42
10.33. Zobowiązanie do wykupu udziałów niekontrolujących	42
11. Przejęcia przedsięwzięć.....	42
12. Segmenty operacyjne	47
13. Przychody i koszty	51
13.1. Przychody ze sprzedaży	51
13.2. Pozostałe przychody operacyjne	51
13.3. Pozostałe koszty operacyjne	52
13.4. Przychody finansowe	52
13.5. Koszty finansowe.....	52
13.6. Koszty według rodzajów.....	53
13.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie.....	53
13.8. Umowy o usługę budowlaną	54
14. Składniki innych całkowitych dochodów.....	55
15. Podatek dochodowy	56
15.1. Obciążenie podatkowe	56
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	56
15.3. Odroczony podatek dochodowy.....	57
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS.....	59
17. Zysk przypadający na jedną akcję.....	59
18. Rzeczowe aktywa trwałe	61
19. Leasing	63
19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	63
20. Aktywa niematerialne	64
21. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	67
22. Pozostałe aktywa.....	67
22.1. Pozostałe aktywa finansowe	67
22.2. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	67
23. Świadczenia pracownicze.....	69
23.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	69
24. Zapasy	70
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	70
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	72

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	75
27.1. Kapitał podstawowy.....	75
27.1.1. Wartość nominalna akcji	75
27.1.2. Prawa akcjonariuszy	75
27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	75
28. Akcje własne	75
29. Kapitał zapasowy	76
29.1. Pozostałe kapitały rezerwowe	76
29.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	76
29.3. Udziały mniejszości	77
30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	77
31. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	79
31.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	79
31.2. Zmiany stanu rezerw	80
31.3. Opis istotnych tytułów rezerw	81
31.3.1. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	81
31.3.2. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	81
31.3.3. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	81
31.3.4. Inne rezerwy	81
32. Prawa do emisji dwutlenku węgla	81
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	84
33.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ..	84
33.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) ..	84
33.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	85
33.4. Pochodne instrumenty finansowe	85
33.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	85
34. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	86
34.1. Sprawy sądowe	86
34.2. Rozliczenia podatkowe	89
35. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.....	89
36. Otrzymane gwarancje i poręczenia	93
37. Informacje o podmiotach powiązanych.....	94
37.1. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	95
37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	95
37.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	95
37.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	96
37.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	96
37.4.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	96
38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	97
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	97
39.1. Ryzyko stopy procentowej	98
39.2. Ryzyko walutowe.....	100
39.3. Ryzyko cen surowców	102
39.4. Ryzyko kredytowe	102
39.5. Ryzyko związane z płynnością	103
40. Instrumenty finansowe	105
40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	105

40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	107
40.3. Ryzyko stopy procentowej.....	109
40.4. Zabezpieczenia.....	109
41. Zarządzanie kapitałem.....	110
42. Struktura zatrudnienia.....	111
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	112

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	13.1	2 723 394	2 689 075
Koszt własny sprzedaży	13.6	(2 131 132)	(2 122 719)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		592 262	566 356
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	12 245	10 856
Koszty sprzedaży	13.6	(3 437)	(20 218)
Koszty ogólnego zarządu	13.6	(133 614)	(79 254)
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	(15 874)	(9 223)
Przychody finansowe	13.4	83 451	59 049
Koszty finansowe	13.5	(70 287)	(135 550)
Zysk/(strata) brutto		464 746	392 016
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	15.1	(89 309)	(75 048)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		375 437	316 968
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		–	–
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		375 437	316 968
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym		380 769	316 945
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(5 332)	23
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	17	7,23	6,09
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	17	7,23	6,09
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	17	7,23	6,09
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	17	7,23	6,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk netto za okres		375 437	316 968
Inne całkowite dochody			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	14	(6 049)	(28 911)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	14	(575)	4 008
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	15.1, 14	1 149	4 732
Inne całkowite dochody netto	14	(5 475)	(20 171)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		369 962	296 797
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom większościowym		375 294	296 774
Akcjonariuszom niekontrolującym		(5 332)	23
		<u>369 962</u>	<u>296 797</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Nota	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	5 064 960	4 269 937
Nieruchomości inwestycyjne		2 252	–
Aktywa niematerialne	20	6 835	3 754
Pożyczki i należności		–	–
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	21	126 066	–
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	22.1	46 398	42 734
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	22.2	4 155	3 235
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	120 549	8 081
Razem aktywa trwałe		5 371 215	4 327 741
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	20	35 368	84 729
Zapasy	24	188 325	149 426
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	220 559	219 367
Należności z tytułu podatku dochodowego		12 258	14 840
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		–	–
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	22.1	103 697	109 738
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	22.2	17 230	9 789
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	21	456	–
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	13.8	3 605	25 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	318 002	385 429
Razem aktywa obrotowe		899 500	998 696
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		–	–
SUMA AKTYWÓW		6 270 715	5 326 437

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

PASYWA	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27	104 052	104 052
Akcje własne	28	(31 280)	–
Kapitał zapasowy	29	1 956 261	1 671 610
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(28 318)	(23 418)
Pozostałe kapitały rezerwowe	29.1	3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		1 148 495	1 156 255
Zysk (strata) netto		380 769	316 945
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(8)	567
Udziały niekontrolujące	29.3	117	90
Kapitał własny ogółem		3 533 560	3 229 573
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	790 385	1 008 118
Świadczenia pracownicze długoterminowe	23.1	264 261	92 255
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	33.2	73 332	979
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	33.4	26 059	21 696
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	33.5	50 986	52 967
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	31	320 881	27 082
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		–	–
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	265 959	219 785
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 791 863	1 422 882
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	33.1	188 479	206 582
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	461 924	245 811
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	33.4	11 144	8 671
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	33.3	128 224	67 653
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 670	3 368
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe	23.1	20 817	9 074
Dotacje i międzyokresowe rozliczenia przychodów krótkoterminowe	33.5	21 914	1 910
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	13.8	3 080	4 920
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	31	108 040	125 993
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		945 292	673 982
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		–	–
Zobowiązania razem		2 737 155	2 096 864
SUMA PASYWÓW		6 270 715	5 326 437

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 113 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		464 746	392 016
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	26	283 530	268 520
Odsetki i udziały w zyskach		45 693	39 890
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(39 956)	95 611
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(18 008)	26 671
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	26	142 987	8 569
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(6 292)	(53 350)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	26	(85 209)	10 532
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	26	36 864	(575)
Podatek dochodowy zapłacony		(48 641)	(130 272)
Pozostałe	26	(2 842)	(35 512)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		772 872	622 100
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 859	3 654
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(331 078)	(420 143)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		63 957	(28 258)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(2 423)	–
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	11	(244 135)	–
Dywidendy otrzymane		54	1 687
Odsetki otrzymane		(261)	
Pozostałe		6 996	(8)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(501 031)	(443 068)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Nabycie akcji własnych		(31 280)	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(14 440)	(755)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		614	343 129
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(225 050)	(545 035)
Dywidendy wypłacone		(17)	–
Odsetki zapłacone		(62 391)	(56 486)
Pozostałe	26	664	(13 092)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(331 900)	(272 239)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 113 stanowią jego integralną część.

Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(60 059)	(93 207)
Środki pieniężne na początek okresu		372 998	466 205
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	312 939	372 998
O ograniczonej możliwości dysponowania		1 074	3 772

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
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		–	–	–	–	–	380 769	–	380 769	(5 332)	375 437
Inne całkowite dochody razem		–	–	–	(4 900)	–	–	(575)	(5 475)	–	(5 475)
Calkowity dochód za okres		–	–	–	(4 900)	–	380 769	(575)	375 294	(5 332)	369 962
Podział zysków z lat ubiegłych		–	–	283 746	–	–	(283 746)	–	–	–	–
Uzgodnienie kapitału zapasowego do danych statutowych		–	–	905	–	–	(905)	–	–	–	–
Zakup akcji własnych		–	(31 280)	–	–	–	–	–	(31 280)	–	(31 280)
Nabycie Elektrim-Volt	11	–	–	–	–	–	(31 851)	–	(31 851)	–	(31 851)
Nabycie PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów	11	–	–	–	–	–	–	–	–	34 494	34 494
Program płatności w formie akcji		–	–	–	–	–	(5 412)	–	(5 412)	(955)	(6 367)
Ujęcie opcji put	29.3	–	–	–	–	–	(2 791)	–	(2 791)	(28 180)	(30 971)
Stan na 31 grudnia 2012 roku		104 052	(31 280)	1 956 261	(28 318)	3 472	1 529 264	(8)	3 533 443	117	3 533 560

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 113 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
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	–	–	–	–	316 945	–	316 945	23	316 968
Inne całkowite dochody razem	–	–	(23 418)	–	–	3 247	(20 171)	–	(20 171)
Calkowity dochód za okres	–	–	(23 418)	–	316 945	3 247	296 774	23	296 797
Podział zysków z lat ubiegłych	–	232 932	–	–	(232 932)	–	–	–	–
Przeniesienie kapitału zapasowego PAK Odsiarczanie	–	65 921	–	–	(65 921)	–	–	–	–
Uzgodnienie kapitału zapasowego do danych statutowych	–	2 609	–	–	(2 609)	–	–	–	–
Stan na 31 grudnia 2011 roku	104 052	1 671 610	(23 418)	3 472	1 473 200	567	3 229 483	90	3 229 573

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 14 do 113 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Grupa”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK S.A.”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021374.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Zespół Elektrowni Państw – Adamów – Konin S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.*	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100%	100%
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	100%	100%
„Elektrownia Państw II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW	100%**	100%**
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	100%	100%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100%	100%
„PAK Centrum Usług Informatycznych” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Usługi w zakresie obsługi informatycznej	100%	100%
„PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Badania i analizy chemiczne	100%	100%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wydobycie węgla	100%***	100%***
„PAK Biopaliwa” sp. z o.o.w likwidacji	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Zakup, składowanie i dostarczanie biomasy	100%	100%
Energoinwest Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	99%****	99%****
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	85%	-
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	85%	-
Ochrona Osob i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Ochrona osób i mienia	85%*****	-
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	66,6%*****	-
Eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Sprzedaż węgla brunatnego	85%*****	-
KWE sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej	42,5%*****	-
Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” sp. z o.o.	78-100 Kołobrzeg ul. Sikorskiego 8	Usługi wczasowo-sanatoryjne	85%*****	-
Elektrim-Volt S.A.	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100%	-

* Jednostka zależna – Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. posiada oddział zagraniczny w Niemczech

**udział pośredni przez „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

***udział pośredni przez „PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o.: 9% na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku

****udział pośredni przez Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

***** udział pośredni przez PAK KWB Konin (udział bezpośredni PAK KWB Konin w „Aquakon” sp. z o.o. wynosi 78,5%, w KWE sp. z o.o. 50%, a w pozostałych spółkach 100%).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Rok obrotowy 2012 Zarząd Spółki rozpoczął w następującym składzie:

- Katarzyna Muszkat Prezes Zarządu
- Anna Striżyk Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Jędraszczyk Wiceprezes Zarządu
- Piotr Jarosz Wiceprezes Zarządu

W dniu 2 sierpnia 2012 Pan Krzysztof Jędraszczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 3 sierpnia 2012 roku.

Od dnia 4 sierpnia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki funkcjonował w nowym, następującym składzie:

- Katarzyna Muszkat Prezes Zarządu
- Anna Striżyk Wiceprezes Zarządu
- Piotr Jarosz Wiceprezes Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 marca 2013 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. 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.

5.2. 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 następujących okresach sprawozdawczych.

Utrata wartości aktywów

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika, który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składnika aktywów, jakim jest wyższa wartość bilansowa aktywów netto Grupy od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne kluczowe segmenty operacyjne działalności Grupy. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości bilansowej poszczególnych segmentów. Zdaniem Grupy wyniki powyższej analizy świadczą o tym, iż niska kapitalizacja rynkowa Grupy nie jest wystarczającą przesłanką dla przeprowadzania szczegółowych testów utraty wartości dla wszystkich aktywów Grupy. Dlatego też na dzień bilansowy Spółka nie przeprowadzała takich testów.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23.1.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- stopa dyskontowa 4,0%
- przewidywany wskaźnik inflacji 2,5%
- przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń 3%, w przypadku PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów 0% w latach 2013 -2015 oraz 3,0% rocznie w 2016 i kolejnych latach
- przewidywana stopa wzrostu cen energii 3%

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

	(+) wzrost o 1 p.p.	(-) spadek o 1 p.p.
Stopa dyskonta	(19 803)	23 326
Stopa wzrostu wynagrodzeń	19 636	(17 172)
Stopa wzrostu cen energii	7 659	(6 474)

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 10.15.

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.

Platności 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.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania 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.

Wpływ zmiany szacunków został opisany w nocie 9.

„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w latach 2012 oraz 2011 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 83 635 tysięcy złotych oraz 98 331 tysięcy złotych. Na podstawie wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. 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”). Z dniem 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 wyroku Prezesa URE, uznając jego argumenty za słuszne. Spółka dokonała szczegółowej analizy prawnej zaistniałej kwestii przy współpracy z renomowaną kancelarią prawną i z dniem 9 lutego 2011 roku złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego zaskarżając wyrok Sądu w pierwszej instancji.

Na skutek apelacji Elektrowni Pątnów II sp. z o.o Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 11 października 2012 zmienił niekorzystny dla Spółki wyrok SOKiK. 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. Kwota zasądzona korekty za 2008 rok, w części nie zarachowanej w przychodzie z tyt. KDT za 2008 rok (czyli kwota 11 971 tysięcy złotych), została zarachowana jako pozostały przychód operacyjny 2012 roku. 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. Prezes URE złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków budżetowanych całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

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.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy. Rezerwa opisana w nocie 31.3.1.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązek prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno – ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Rezerwa opisana w nocie 31.3.1.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywce 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. Rezerwy opisane w nocie 31.3.2.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej 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 Unię Europejską dla roku finansowego zakończonego 31 grudnia 2012 roku.

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

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, za wyjątkiem oddziału niemieckiego Przedsiębiorstwa Remontowego „PAK SERWIS” sp. z o.o., dla którego walutą funkcjonalną jest euro.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu *MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później. Gdyby Grupa zastosowała zmieniony MSR 19 w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku wynik netto Grupy byłby wyższy o kwotę 15 424 tysięcy złotych,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa planuje wdrożyć MSSF 10 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa planuje wdrożyć MSSF 11 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa planuje wdrożyć MSSF 12 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej* po raz pierwszy: *Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub interpretacji, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. Ze względu na planowany termin wdrożenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2014 roku, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie analizy wpływu wspomnianych MSSF na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu KIMSF 20 na wyniki raportowane w przyszłości tj. od dnia 1 stycznia 2013 roku. Szacowany wpływ zmian w MSR 19 został przedstawiony powyżej. Zdaniem Zarządu Spółki wpływ pozostałych zmian standardów nie będzie miał istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Zmiana szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazane w tym sprawozdaniu finansowym m.in.:

- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerw aktuarialnych,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny instrumentów pochodnych,
- szacunki w zakresie założeń odnośnie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat,
- szacunki w zakresie założeń odnośnie okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- szacunki dotyczące realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy na rekultywację składowisk popiołów,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego,
- szacunki w zakresie wyceny kontraktów długoterminowych,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy rekultywacyjnej związanej z działalnością górnictwem

Wpływ zmian szacunków na wysokość rezerw aktuarialnych został przedstawiony w nocie 5.2.

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

W zakresie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat zmiana szacunków dotyczy przede wszystkim zmiany cen sprzedaży i zakupu energii na Towarowej Giełdzie Energii oraz rynku bilansującym, wolumenu produkcji energii i zakupu energii w celu realizacji planów sprzedaży jak również oprocentowaniu 5 – letnich obligacji skarbowych oraz stopy depozytowej NBP, mających wpływ na stopę aktualizacji. Ponadto zmianie uległy założenia odnośnie ceny bazowej węgla (wzrost) od lipca 2012 roku. Wartość korekty rocznej z tytułu rekompensat za rok 2012 szacuje się na poziomie plus (+) 20,7 mln złotych. Przy zastosowaniu wyspecyfikowanych powyżej założeń z roku ubiegłego (styczeń 2012) wartość ta wyniosłaby plus (+) 17,3 mln. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych jest przedmiotem weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o przewidywany okres funkcjonalności bloku zweryfikowany o plany Zarządu co do modernizacji, sprzedaży i likwidacji głównych składników majątku. Efekt zmian ujęty został w roku, w którym została przeprowadzona weryfikacja.

W zakresie aktywa z tytułu podatku odroczonego kalkulowanego na stracie podatkowej z lat ubiegłych wykazanej przez jednostkę zależną – „Elektrownię Pątnów II” sp. z o.o. zostały podjęte działania mające na celu umożliwienie realizacji rozpoznanego aktywa. W tym celu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, dokonano obniżenia stawek amortyzacji podatkowej, co pozytywnie wpłynęło na planowane podatkowe wyniki w okresie kolejnych 5 lat. W latach przyszłych przewiduje się podjęcie dodatkowych działań optymalizacyjnych w zakresie rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

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

10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
EUR	4,0882	4,4168
GBP	5,0119	5,2691
USD	3,0996	3,4174

Jednostka zależna – Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. posiada oddział zagraniczny w Niemczech, którego walutą sprawozdawczą jest EURO. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania oddziału są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
EUR	4,1736	4,1401

10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	2 - 49 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 - 43 lata
Środki transportu	2 - 34 lata
Inne środki trwałe	2 - 26 lat

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowania podlegające kapitalizacji. Kwestię ich kapitalizacji opisano szerzej w nocie 10.10.

10.4. 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.

10.5. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze obejmują aktywowane koszty poniesione w fazie przedprodukcyjnej kopalni, w szczególności:

- nakłady związane z powstaniem wkopu udostępniającego,
- 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 aktywne 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 kosztów amortyzacji.

10.6. 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.

10.7. Aktywa niematerialne

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu

utruty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

Spółka prezentuje także jako wartości niematerialne otrzymane lub nabyte na własne potrzeby uprawnienia do emisji CO2.

Szczegółowy opis polityki rachunkowości odnośnie uprawnień do emisji CO2 został zawarty w nocie 10.25.

10.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

10.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

10.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,

- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

10.12. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.13. Pozostałe aktywa niefinansowe

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

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

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

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

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

10.14. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

10.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

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

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

10.15.1. Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od

momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

10.15.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji.

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

10.16. Zapasy

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|--|----------------------------|
| Paliwo produkcyjne | • metodą średniej ważonej; |
| Części zamienne
i pozostałe materiały | • metodą średniej ważonej. |

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

Świadectwa pochodzenia energii

Świadectwa pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne.

10.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności z tytułu rozrachunków z pracownikami.

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

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

10.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

10.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczone, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń opisanymi w nocie 10.15.

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

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia

2012 ani na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

10.21. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

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

10.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze/ udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, w którym podział zysku został zatwierdzony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/ Wspólników, z uwagi na fakt iż na Spółkach Grupy nie ciąży ani prawny ani zwyczajowy obowiązek takiego podziału zysku.

10.23. Płatności w formie akcji własnych

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

Grupa ujmuje dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te dobra lub usługi. Jeżeli dobra lub usługi otrzymane lub nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, jednostka ujmuje je jako koszt.

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

10.24. Rezerwy

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

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

W szczególności Grupa tworzy następujące rezerwy:

- **rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe**
Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do następujących świadczeń:
 - nagród jubileuszowych, wypłacanych pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat,
 - odpraw emerytalno – rentowych, wypłacanych w momencie przejścia na emeryturę,
 - świadczeń pośmiertnych przysługujących rodzinie zmarłych pracowników,
 - dopłat do energii elektrycznej, przysługujących obecnym pracownikom oraz emerytom i rencistom – byłym pracownikom Spółki,Wysokość świadczeń uzależniona jest od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwy na powyższe przyszłe zobowiązania w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.
- **rezerwa na likwidację składników majątku trwałego**
Rezerwa na likwidację majątku trwałego tworzona jest w przypadku wystąpienia obowiązku prawnego lub w momencie podjęcia zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów likwidacji na podstawie dostępnych ofert dotyczących usług likwidacji majątku trwałego z uwzględnieniem zasad określonych w KIMSF 1. Efekt dyskonta rozpoznawany jest w zysku lub stracie.
Planowany termin likwidacji bloku numer 6 oraz bloku numer 5 w Elektrowni Pątnów I to odpowiednio rok 2023 oraz 2025.
- **rezerwy na rekultywację składowisk popiołów**
Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązek prawny. Rezerwa ta tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji składowisk, wynikające z opracowań, analiz techniczno – ekonomicznych, przygotowanych przez kierownictwo Grupy a także z otrzymanych ofert zewnętrznych, dla planowanych kierunków rekultywacji.
- **rezerwa z tytułu przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii**
Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji ujmuje się:
 - w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
 - w części niepokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary.

- **rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (CER)**

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do uprawnień przyznaných na cały okres rozliczeniowy.

Rezerwa tworzona jest metodą zobowiązań netto w wysokości:

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

Grupa tworzy rezerwę na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji CER, w momencie dokonania transakcji wymiany praw do emisji CO₂ na CER w wartości w jakiej jednostki CER zostaną umorzone za dany rok.

Grupa w pierwszej kolejności umarza jednostki poświadczonej redukcji emisji – CER nabyte w drodze wymiany za uprawnienia do emisji CO₂ (EUA), następnie uprawnienia nieodpłatnie otrzymane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji CO₂ a na końcu uprawnienia zakupione.

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy podejmuje decyzję w jakiej części przeznaczyć posiadane jednostki poświadczonej redukcji emisji CER na wypełnienie obowiązku umorzenia za dany rok.

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 wydobyciem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobycia 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 wydobycia 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 wydobyciem 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 wydobycia. Odpis rezerwy dotyczący wydobycia 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.

10.25. Uprawnienia do emisji CO2

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.

Otrzymane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień prawa do emisji CO2 są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej jako prawa przeznaczone na własne potrzeby w wartości zerowej w pozycji wartości niematerialne. Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Grupę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia.

Grupa dokonuje rozliczenia praw do emisji w całym okresie rozliczeniowym (okres pięcioletni). Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO2 Grupa tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

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

Grupa tworzy rezerwę na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji CER, w momencie dokonania transakcji wymiany praw do emisji CO2 na CER w wartości w jakiej jednostki CER zostaną umorzone za dany rok.

Grupa w pierwszej kolejności umarza jednostki poświadczonych redukcji emisji – CER nabyte w drodze wymiany za uprawnienia do emisji CO2 (EUA), następnie uprawnienia nieodpłatnie otrzymane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji CO2 a na końcu uprawnienia zakupione.

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy podejmuje decyzję w jakiej części przeznaczyć posiadane jednostki poświadczonych redukcji emisji CER na wypełnienie obowiązku umorzenia za dany rok.

Informacje dotyczące ilości oraz wartości rynkowej posiadanych praw do emisji Grupa prezentuje w dodatkowych notach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

W przypadku zamiany uprawnień na jednostki poświadczonych redukcji emisji – CER (przysługujący pułap wymiany stanowi 10% obowiązku umorzenia uprawnień za dany okres rozliczeniowy) Grupa prezentuje efekt wymiany w rachunku wyników w działalności operacyjnej jako przychody ze sprzedaży.

Wynik na sprzedaży nadwyżki otrzymanych nieodpłatnie uprawnień prezentowany jest w rachunku wyników w pozostałych przychodach operacyjnych.

Transakcje zamiany EUA na CER prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

10.26. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.26.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

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

10.26.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

10.26.3. Umowy o usługi budowlane

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika aktywów lub zespołu aktywów, które są ze sobą ściśle powiązane lub wzajemnie zależne pod względem projektowym, technologicznym lub ze względu na ich funkcję użytkową czy ostateczne przeznaczenie lub sposób użytkowania.

Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmowane są jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego.

Stopień zaawansowania realizacji umowy określany jest poprzez ustalenie udziału kosztów umowy, poniesionych z tytułu wykonanych do dnia wyceny prac, w szacowanych łącznych kosztach umowy.

Jeżeli nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku umowy, to:

- a) przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania; oraz
- b) koszty umowy ujmuje się jako koszt tego okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy ujmowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa a kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy – jako zobowiązania.

10.26.4. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych

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

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

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

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

10.26.5. Dotacje rządowe

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie

stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

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

10.27. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane jako zysk lub strata).

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

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

10.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

10.29. Przychody i koszty finansowe

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

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

Jednostki prezentują przychody i koszty z tytułu różnic kursowych po kompensacie, Grupa w szyku rozwartym.

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

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

10.30. Podatki

10.30.1. Podatek bieżący

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

10.30.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł

prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.30.3. Podatek od towarów i usług i akcyza

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

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

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

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

10.31. Zysk netto na akcje

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

10.32. Przejęcia pod wspólną kontrolą

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

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

10.33. Zobowiązanie do wykupu udziałów niekontrolujących

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 wyksięgowanych na dzień sprawozdawczy a rozpoznaniem zobowiązaniem finansowym jest odnoszona do pozycji zysków zatrzymanych.

11. 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. („PAK KWB Konin”) 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 przejściu przez ZE PAK kontroli nad PAK KWB Adamów oraz 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 31 grudnia 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,
- wycena zobowiązania ZE PAK do złożenia oferty wykupu akcji uprawnionym pracownikom wynikającego z umowy sprzedaży udziałów PAK KWB Konin i PAK 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 przejścia przedstawia poniższa tabela.

dane w tys. zł.	PAK KWB Konin	PAK KWB Adamów
Nabyty procent udziałów	85%	85%
Tymczasowo ustalone wartości na dzień przejścia		
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	688 404	112 238
Nieruchomości inwestycyjne	2 665	817
Aktywa niematerialne	1 803	244
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	111 588	24 249
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 689	27 020
Zapasy	20 252	12 311
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 929	2 531
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	375	2 198

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Pozostałe aktywa finansowe i niefinansowe	31 412	10 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	9 600
	933 148	201 602
Zobowiązania		
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	257 941	69 626
Świadczenia pracownicze długoterminowe	98 296	42 766
Oprocentowane kredyty i pożyczki	285 492	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	195 965	20 420
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27 096	11 380
	864 790	144 192
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	68 358	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 okazyjnym nabyciu dane w tys. zł.	PAK KWB Konin	PAK KWB Adamów
Cena przejęcia	25 775	45 530
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej	22 614	11 880
Suma	48 389	57 410
Zysk na okazyjnym nabyciu	19 969	-

Na skutek rozliczenia nabycia PAK KWB Adamów Grupa rozpoznała wartość aktywów górniczych w kwocie 22 075 tysięcy złotych (oraz podatek odroczony związany 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 okazyjnym nabyciu w rachunku zysków i strat ale w zaprezentowała ją do momentu ostatecznego rozliczenia nabycia w pozycji „Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe”.

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)	31	9 600	–	9 631
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	(108 149)	(57 720)	(1 759)	(167 628)

Od daty przejęcia PAK KWB Adamów wygenerował 130 832 tysiące złotych przychodu oraz 5 763 tysiące złotych straty, które zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy (dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Od daty przejęcia PAK KWB Konin wygenerował 305 526 tysięcy złotych przychodu oraz 29 148 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 wysięgowanych na dzień sprawozdawczy a rozpoznaniem zobowiązaniem finansowym jest odnoszona do pozycji zysków zatrzymanych.

W dniu 1 października 2012 roku ZE PAK S.A. zlecił spółce Trigon Dom Maklerski S.A. zakup akcji spółki Elektrim-Volt S.A. znajdujących się w Depozycie Instrumentów Rynku Niepublicznego prowadzonym przez Trigon Dom Maklerski, od ARGUMENOL INVESTMENT COMPANY LIMITED. W związku z powyższym ZE PAK S.A. nabył w dniu 1 października 2012 roku 1 500 000 sztuk akcji imiennych zwykłych serii A oraz 1 450 000 sztuk akcji imiennych zwykłych serii B, łącznie 2 950 000 sztuk akcji spółki Elektrim-Volt S.A. za kwotę 118 500 000 złotych uprawniających do 100% głosów na Walnych Zgromadzeniach i dających 100% udział w kapitale zakładowym. ZE PAK dokonał płatności powyżej wymienionej kwoty w dniu 3 października 2012 roku.

Wartość aktywów i zobowiązań Elektrim-Volt S.A. została określona na podstawie informacji finansowych sporządzonych przez Elektrim-Volt S.A. zgodnie z MSSF. Problematykę przejęć i połączeń jednostek zasadniczo reguluje standard MSSF 3 Połączenia jednostek. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Zespół Elektrowni Państw – Adamów – Konin S.A. oraz Elektrim Volt S.A. znajdowały się pod kontrolą Elektrim S.A., co oznacza, że zarówno Spółka, jak i nabyty podmiot były w momencie połączenia pod wspólną kontrolą Elektrim S.A. Transakcja nabycia akcji Elektrim Volt S.A. spełnia więc w ocenie Spółki definicję transakcji pod wspólną kontrolą, w związku z czym jest ona wyłączona z zakresu MSSF 3.

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

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

Wartość aktywów i zobowiązań spółki Elektrim-Volt S.A. na dzień jej przejścia przedstawia poniższa tabela.

dane w tys. zł.	Elektrim-Volt S.A.
Nabyty procent udziałów	100%
Tymczasowo ustalone wartości na dzień przejścia	
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	250
Nieruchomości inwestycyjne	–
Aktywa niematerialne	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	572
Zapasy	49
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63 810
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	–
Pozostałe aktywa finansowe i niefinansowe	5 712
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 235
	110 628
Zobowiązania	
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	685
Świadczenia pracownicze długoterminowe	68
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 354
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	766
	2 873
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	107 755
Wartość przekazanych środków pieniężnych	118 500

Na należności w kwocie 63 810 tysięcy złotych składały się głównie należności z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w kwocie 29 600 tysięcy złotych oraz należności z tytułu sprzedaży akcji ZE PAK S.A. do EMBUD sp. z o.o. w kwocie 31 000 tysięcy złotych. W pozycji pozostałe aktywa finansowe i niefinansowe na moment przejścia Elektrim-Volt S.A. prezentował zaliczki otrzymane na dostawy od ZE PAK S.A. w kwocie 2 800 tysięcy złotych oraz udziały w Spółce Megadex Serwis sp. z o.o. w kwocie 2 900 tysięcy złotych.

Określenie ceny przejścia

dane w tys. zł.	ELEKTRIM-VOLT S.A.
Wartość przekazanych środków pieniężnych	118 500
Kwota rozliczająca istniejące powiązanie	21 104
Cena przejścia	139 604

Efekt rozliczenia nabycia

Na skutek rozliczenia nabycia powstała różnica pomiędzy możliwymi do zidentyfikowania aktywami netto a ceną przejęcia w kwocie 31 849 tysięcy złotych która została rozliczona przez zyski lat ubiegłych.

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

<u>ELEKTRIM-VOLT S.A.</u>	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	40 235
Środki pieniężne zapłacone (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	(118 500)
Zapłacone koszty transakcyjne (ujęte jako przepływy z działalności operacyjnej)	–
Wpływ środków pieniężnych netto	(78 265)

Od daty przejęcia Elektrim-Volt wygenerował 163 725 tysięcy złotych przychodu oraz 1 260 tysięcy złotych zysku, które zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy (dane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi).

12. Segmenty operacyjne

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 współpalaniu 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 Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie 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
 - „Energoinvest 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. oraz „Elektrim-Volt” S.A. 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 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2012 roku

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 451 195	5 792	100 718	165 689	–	2 723 394
Przychody ze sprzedaży między segmentami	133 441	430 400	211 315	17 037	(792 193)	–
Przychody ze sprzedaży	2 584 636	436 192	312 033	182 726	(792 193)	2 723 394
Koszt własny sprzedaży	(2 083 010)	(407 407)	(252 162)	(173 959)	785 406	(2 131 132)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	501 626	28 785	59 871	8 767	(6 787)	592 262
Pozostałe przychody operacyjne	14 249	1 515	268	301	(4 088)	12 245
Koszty sprzedaży	(2 820)	(459)	–	(158)	–	(3 437)
Koszty ogólnego zarządu	(58 946)	(51 423)	(17 608)	(3 877)	(1 760)	(133 614)
Pozostałe koszty operacyjne	(14 911)	(4 365)	(487)	(129)	4 018	(15 874)
Przychody finansowe	126 346	1 132	1 465	720	(46 212)	83 451
Koszty finansowe	(46 869)	(21 632)	(1 764)	(22)	–	(70 287)
Zysk/(strata) brutto	518 675	(46 447)	41 745	5 602	(54 829)	464 746
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(89 575)	8 406	(8 461)	(865)	1 186	(89 309)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	429 100	(38 041)	33 284	4 737	(53 643)	375 437
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	439 198	(25 947)	42 044	4 904	(8 617)	451 582
Amortyzacja	245 072	36 844	5 051	1 532	(3 023)	285 476
Zmiana odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	(125)	–	–	–	–	(125)
EBITDA	684 145	10 897	47 095	6 436	(11 640)	736 933

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2011 roku

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 567 069	–	121 417	589	–	2 689 075
Przychody ze sprzedaży między segmentami	8 245	–	204 872	16 757	(229 874)	–
Przychody ze sprzedaży	2 575 314	–	326 289	17 346	(229 874)	2 689 075
Koszt własny sprzedaży	(2 065 082)	–	(271 587)	(12 418)	226 368	(2 122 719)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	510 232	–	54 702	4 928	(3 506)	566 356
Pozostałe przychody operacyjne	8 924	–	1 906	26	–	10 856
Koszty sprzedaży	(20 218)	–	–	–	–	(20 218)
Koszty ogólnego zarządu	(57 118)	(1 178)	(18 358)	(2 600)	–	(79 254)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 978)	–	(240)	(5)	–	(9 223)
Przychody finansowe	66 629	118	5 863	70	(13 631)	59 049
Koszty finansowe	(135 386)	(3)	(160)	(1)	–	(135 550)
Zysk/(strata) brutto	364 085	(1 063)	43 713	2 418	(17 137)	392 016
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(68 735)	–	(6 493)	(486)	666	(75 048)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	295 350	(1 063)	37 220	1 932	(16 471)	316 968
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	432 842	(1 178)	38 010	2 349	(3 506)	468 517
Amortyzacja	266 240	17	4 354	1 631	(1 811)	270 431
Zmiana stanu odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	30 419	–	–	–	–	30 419
EBITDA	729 501	(1 161)	42 364	3 980	(5 317)	769 367

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura rzeczowa	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	2 108 465	2 028 759
Przychody z tytułu energii elektrycznej z obrotu	205 480	233 866
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	129 896	121 407
Przychody z umów o usługi budowlane 13.8	93 821	102 138
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	89 972	98 331
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	54 222	49 787
Zamiana EUA na CER	23 402	30 056
Pozostałe przychody ze sprzedaży	18 965	25 492
Akcyza	(829)	(761)
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 723 394	2 689 075

Struktura terytorialna	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Polska	2 673 896	2 574 615
Kraje UE	46 906	114 460
Poza UE	2 592	–
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 723 394	2 689 075

13.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	3 185	3 526
Przychody z tytułu odszkodowań	1 204	618
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	271	383
Rozliczenie dotacji	690	1 911
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	953	27
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	191	3 927
Inne	5 751	464
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	12 245	10 856

W pozycji Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂, Grupa prezentuje sprzedaż nadwyżki uprawnień do emisji otrzymanych nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008 – 2012.

13.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	942	19
Utworzenie rezerw	1 659	2 012
Odpis aktualizujący należności	220	83
Odszkodowania	142	120
Koszty likwidacji środków trwałych	818	3 047
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	4 776	2 797
Szkody energetyczne	763	319
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	237	233
Przekazane darowizny	888	263
Koszty związków zawodowych	193	190
Koszty niedoborów i szkód	42	26
Inne	5 194	114
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	15 874	9 223

13.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody z tytułu odsetek	22 335	20 511
Wycena wbudowanych opcji (PAI MEDIA)	–	23 089
Dywidendy	54	1 687
Dodatnie różnice kursowe	40 343	11 798
Wycena instrumentów zabezpieczających zmienność stóp procentowych (SWAP)	–	1 950
Sprzedaż akcji TGE	20 649	–
Inne	70	14
Przychody finansowe ogółem	83 451	59 049

Na podstawie umowy zawartej z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jednostka dominująca dokonała transakcji sprzedaży 157.000 akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 154,00 złote. Zysk na sprzedaży akcji wyniósł 20 649 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca dokonała spłaty pożyczki PAI MEDIA co wiązało się ze zrealizowaniem wbudowanej opcji walutowej.

13.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Odsetki	40 643	46 821
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	10 289	5 300
Ujemne różnice kursowe	2 660	80 691
Dyskonto rezerwy na rekultywację	10 014	–
Dyskonto rozrachunków	–	1 255
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	1 066	1 229
Inne	5 615	254
Koszty finansowe ogółem	70 287	135 550

13.6. Koszty według rodzajów

Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Amortyzacja	285 476	270 431
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(125)	30 419
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	33 314	2 270
Zużycie materiałów	929 453	1 187 105
Usługi obce	144 463	94 925
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	141 932	85 978
Koszty świadczeń pracowniczych	439 098	265 925
Pozostałe koszty rodzajowe	78 126	40 680
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	230 388	237 055
Koszty według rodzaju ogółem	2 282 125	2 214 788
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	2 131 132	2 122 719
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 437	20 218
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	133 614	79 254
Zmiana stanu produktów	(11 249)	(7 906)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	25 191	503

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	276 926	267 052
Amortyzacja aktywa górniczego	4 875	–
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 298	1 429
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	(125)	30 419
Utrata wartości niematerialnych i prawnych	–	–
	282 974	298 900
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	6	12
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	–	–
Utrata wartości niematerialnych i prawnych	–	–
	6	12
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	2 132	1 683
Amortyzacja wartości niematerialnych	239	255
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	–	–
Utrata wartości niematerialnych i prawnych	–	–
	2 371	1 938

13.8. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	93 821	102 138
Przychody zafakturowane w okresie:	111 605	103 241
Wycena bilansowa:	(17 784)	(1 103)
Koszty poniesione w okresie:	67 720	95 978
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	541	713
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	25 560	5 447
	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	3 605	25 378
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	3 080	4 920

Spółki z Grupy - Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o. realizują umowy o usługi budowlane.

Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” sp. z o.o. świadczy usługi remontowo – budowlane.

Główne umowy realizowane przez Spółkę w okresach objętym niniejszym sprawozdaniem przedstawiono poniżej:

- prace montażowe w ramach nowo wznoszonych bloków energetycznych dla Elektrowni Neurath na łączną kwotę 18 888 tysięcy euro; Zleceniodawca: BILFINGER PIPING TECHNOLOGIES GmbH
- kompletny montaż rurociągów MD i ND i komponentów bloków D i E w Elektrowni Westfalen na łączną kwotę 12 663 tysięcy euro; Zleceniodawca: BILFINGER PIPING TECHNOLOGIES GmbH
- prace remontowe w EL. Jänschwalde na łączną wartość 667 tysięcy euro; Zleceniodawca: BABCOCK BORSIG STEINMULLER GmbH
- Prace demontażowe i montażowe związane z modernizacją paleniska i elementów ciśnieniowych kotła BB-1150 bloku Bełchatów 7 i 8 w EL. Bełchatów; całkowita wartość zlecenia 18 276 tysięcy złotych; Zleceniodawca: BABCOCK BORSIG STEINMULLER GmbH
- Odbudowa i modernizacja TG-6; całkowita wartość zlecenia: 16 142 tysięcy złotych; Zleceniodawca: TurboCare Sp. z o.o.
- Modernizacja komory paleniskowej kotła nr 5 w celu redukcji NOx; całkowita wartość zlecenia: 6 919 tysięcy złotych; Zleceniodawca: REMAK- ROZRUCH S.A.
- Wykonanie przekładek sieci WS, WPP, WP, kanalizacji KD, KS na potrzeby kotła biomasowego; całkowita wartość zlecenia: 3 061 tysięcy złotych; Zleceniodawca: PP-B CONDIX
- Demontaż i montaż blokowego układu rurociągów WP/WT łączących kocioł biomasowy z turbiną TG-6; całkowita wartość zlecenia: 1 399 tysięcy złotych; Zleceniodawca: CHEMAR RUROCIĄGI SP. ZO.O.

Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych.

Główne umowy realizowane przez Spółkę w okresach objętym niniejszym sprawozdaniem przedstawiono poniżej:

- realizacja prac przy budowie kotła na biomasę w Elektrowni Konin na łączną kwotę 32 387 tysiące złotych dla Foster Wheeler oraz Condix S.A.,

- realizacja prac związanych z przeniesieniem stacji elektroenergetycznej GPZ Zegrze na łączną kwotę 7 630 tysięcy złotych dla Arvea,
- realizacja dostaw i montażu dla MIOS w EC Siekierki na łączną kwotę 4 830 tysięcy złotych,
- realizacja prac związanych z rewitalizacją turbozespołu TG – 6 w Elektrowni Konin na łączną kwotę 4 530 tysięcy złotych dla TurboCare sp. z o.o.;
- Wykonanie branży AKPiA przeznaczonej dla IOS bloków nr 5 i 6 w PGE ZE Dolna Odra na łączną kwotę 3 788 tysięcy złotych dla Rafako;
- prace związane z wykonaniem systemu sterowania IOS dla bloków 5 i 6 Dolna Odra na łączną kwotę 2 555 tysięcy złotych dla Rafako.
- prace remontowo – budowlane o szerokim zakresie rewitalizacji turbozespołu TG – 6 w Elektrowni Konin na łączną kwotę 17 262,5 tysięcy złotych dla TurboCare sp. z o.o.;
- wykonanie komory paleniskowej kotła w ramach modernizacji kotła OP-650b K5 w Elektrowni Pątnów celem redukcji NOx na łączną kwotę 6 500 tysięcy złotych dla Remak Rozruch S.A.;
- montaż urządzeń kotła dedykowanego do spalania biomasy w Elektrowni Konin na łączną kwotę 3 255 tysięcy złotych dla Remak Rozruch S.A.;
- demontaż istniejących rurociągów oraz montaż nowego układu rurociągu na łączną kwotę 1 399 tysięcy złotych dla Chemar Rurociągi sp. z o.o.
- realizacja prac przy przebudowie stacji WN/SN Mirosławiec na łączną kwotę 4 883 tysięcy złotych.

14. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia</i> <i>2012</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia</i> <i>2011</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres	(16 317)	(34 238)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	10 268	5 327
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	(6 049)	(28 911)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 149	5 493
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	(4 900)	(23 418)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	(575)	4 008
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	(761)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	(575)	3 247
Inne całkowite dochody brutto	(6 624)	(24 903)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	15.1	4 732
Inne całkowite dochody netto	(5 475)	(20 171)

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	53 746	87 461
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	37 136	(12 397)
Inne zmiany	(1 573)	(16)
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	(89 309)	75 048
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	4 710	5 493
Podatek od różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	–	(761)
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	4 710	4 732

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	464 746	392 016
Podatek według ustawowej stawki procentowej	88 302	74 483
Zmiana wartości nierozpoznanego aktywa na stracie podatkowej w Elektrowni Państw II	(865)	(517)
Zmiana w wartości nierozpoznanego aktywa na stracie podatkowej poniesionej przez oddział niemiecki PAK Serwis	(103)	(2 390)
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Niemczech (30%)	86	876
Środki trwałe (zmiana podejścia do podatkowego rozliczenia KDT)	–	–
Zmiany szacunku w podatku odroczonym	–	(783)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 889	3 379
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	89 309	75 048
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	89 309	75 048

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
<i>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>				
<i>Rezerwy bilansowe</i>	130 922	47 674	(5 463)	(1 957)
<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze</i>	12 503	–	4 137	
<i>Odsetki i różnice kursowe</i>	11 398	33 465	(22 070)	(9 802)
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	7 068	5 770	149	(8 379)
<i>Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane</i>	858	7 958	(7 100)	7 084
<i>Strata podatkowa z lat ubiegłych</i>	70 135	74 031	(11 881)	36 487
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	1 934	338	30	26
<i>Odpis aktualizujący wartość należności</i>	5 581	4 953	30	(24)
<i>Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego</i>	269	2 239	(1 970)	(24)
<i>Rozrachunki z pracownikami</i>	6 660	922	5 689	(21)
<i>Inne</i>	3 422	389	(438)	(219)
<i>Razem</i>	250 750	177 739	(38 887)	23 171
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
<i>Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych</i>	361 753	342 417	11 035	26 205
<i>Należności z tytułu KDT</i>	6 923	13 420	(6 497)	(3 347)
<i>Certyfikaty energetyczne</i>	20 448	22 325	(1 877)	7 501
<i>Odsetki i różnice kursowe</i>	1 150	3 923	(2 879)	(25 765)
<i>Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane</i>	1 134	7 358	(6 224)	6 180
<i>Zarachowane należności z tytułu kar umownych</i>	–	–	–	–
<i>Inne</i>	4 752	–	4 691	–
<i>Razem</i>	396 160	389 443	(1 751)	10 774

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</i>	
	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony prezentowany jest jako:</i>				
Aktywo:	120 549	8 081		
Rezerwa:	265 959	219 785		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:			(37 136)	12 397
Calkowite obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			66 294	17 129
- w korespondencji z całkowitymi dochodami			1 149	4 732
- w korespondencji z wynikiem finansowym			(37 136)	12 397
- wpływ nabycia PAK KWB Adamów oraz PAK KWB Konin			101 709	
- wpływ nabycia Elektrim-Volt S.A.			572	

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 116 399 tysięcy złotych, natomiast w latach wcześniejszych odnotowała straty podatkowe: w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku na poziomie (185 766 tysięcy złotych), w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, w wysokości (37 531 tysięcy złotych). Skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2008 – 2011, pozostająca do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2012 roku, wyniosła 271 805 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka ujęła w księgach aktywo na stratach wcześniej nie rozpoznane w kwocie 855 tysięcy złotych.

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 Spółka dokonuje analizy możliwości rozliczenia strat podatkowych z przyszłych dochodów w oparciu o sporządzone budżety.

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. Skumulowana wartość strat za ten okres wyniosła 24 811 tysięcy złotych.

W oparciu o posiadane budżety na lata następne Spółka dokonała analizy możliwości rozliczenia strat podatkowych. Wartość strat podatkowych za lata 2008 – 2009 wyniosła 18 087 tysięcy złotych. Aktywo z tytułu podatku odroczonego nie zostało rozpoznane. Wartość ta wyniosła 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, oddział osiągnął zysk podatkowy. W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (nieobjętą wcześniej aktywem) w kwocie 4 214 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, oddział osiągnął zysk podatkowy. W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (objętą wcześniej aktywem do wysokości 850 tysięcy euro) w kwocie 3 586 tysięcy złotych (równowartość 859 tysięcy euro) .

Ponadto, w oparciu o sporządzone budżety na lata przyszłe rozpoznano dodatkowo aktywo na stracie podatkowej z lat ubiegłych w kwocie 103 tysiące złotych (równowartość 25 tysięcy euro).

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w oparciu o kwoty uzgodnione ze związkami zawodowymi. Dodatkowo Spółki Grupy wnoszą niektóre socjalne aktywa do Funduszu. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółki zależne PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów nie należą do Międzyzakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 1 120 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku - odpowiednio 327 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	14 366	6 514
Środki pieniężne	9 779	3 418
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(23 025)	(10 259)
Saldo po skompensowaniu	1 120	(327)
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	15 969	5 928

17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został wyliczony z uwzględnieniem faktu zwiększenia ilości akcji.

Dodatkowo w grudniu 2012 roku Spółka nabyła 1 202 453 akcji własnych celem umorzenia. Akcje własne zostały wyłączone z podstawy do wyliczenia zysku na jedną akcję.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	375 437	316 945
Strata na działalności zaniechanej	–	–
Zysk netto	<u>375 437</u>	<u>316 945</u>
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>375 437</u>	<u>316 945</u>

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Średnia ilość akcji w 2011 roku	–	52 026 000
Średnia ilość akcji w okresie styczeń – listopad 2012 roku	52 026 000	–
Średnia ilość akcji w grudniu 2012 roku	50 823 547	–
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	–	–
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>51 925 796</u>	<u>52 026 000</u>

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

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	<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
Zakup bezpośredni	6 913	417	7 243	1 939	3 048	246 919	266 479
Nabycie PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów	117 912	126 679	432 722	56 015	2 494	63 869	799 691
Nabycie Elektrim-Volt S.A.	–	1	64	155	30	–	250
Remonty	–	–	15 802	17	–	–	15 819
Sprzedaż i likwidacja	(3 880)	(5 030)	(31 024)	(1 338)	(1 099)	(1 323)	(43 694)
Transfer ze środków trwałych w budowie	5 244	196 400	591 752	1 579	3 073	(798 048)	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>163 229</u>	<u>1 841 223</u>	<u>3 821 688</u>	<u>72 471</u>	<u>29 066</u>	<u>170 588</u>	<u>6 098 265</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku	888	216 362	519 663	7 525	15 054	30 291	789 783
Odpis amortyzacyjny za okres	223	70 677	200 099	5 443	2 622	–	279 064
Odpis aktualizujący	–	(40)	6	–	–	(91)	(125)
Sprzedaż i likwidacja	–	(2 967)	(30 359)	(1 117)	(974)	–	(35 417)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>1 111</u>	<u>284 032</u>	<u>689 409</u>	<u>11 851</u>	<u>16 702</u>	<u>30 200</u>	<u>1 033 305</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	<u>36 152</u>	<u>1 306 394</u>	<u>2 285 466</u>	<u>6 579</u>	<u>6 466</u>	<u>628 880</u>	<u>4 269 937</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>162 118</u>	<u>1 557 191</u>	<u>3 132 279</u>	<u>60 620</u>	<u>12 364</u>	<u>140 388</u>	<u>5 064 960</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<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
Zakup bezpośredni	–	69	5 049	2 084	3 207	440 692	451 101
Remonty	–	–	34 940	–	–	–	34 940
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 129)	(135 238)	(217)	(223)	–	(136 807)
Transfer ze środków trwałych w budowie	65	51 791	10 448	64	645	(63 013)	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>37 040</u>	<u>1 522 756</u>	<u>2 805 129</u>	<u>14 104</u>	<u>21 520</u>	<u>659 171</u>	<u>5 059 720</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	4	65 962	199 215	1 676	1 890	–	268 747
Odpis aktualizujący	–	128	–	–	–	30 291	30 419
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 068)	(131 380)	(198)	(145)	–	(132 791)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>888</u>	<u>216 362</u>	<u>519 663</u>	<u>7 525</u>	<u>15 054</u>	<u>30 291</u>	<u>789 783</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 31 grudnia 2011 roku	<u>36 152</u>	<u>1 306 394</u>	<u>2 285 466</u>	<u>6 579</u>	<u>6 466</u>	<u>628 880</u>	<u>4 269 937</u>

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 75 443 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 876 tysięcy złotych).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 563 380 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 368 732 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 25).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosła 200 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku wyniosła 39 480 tysięcy złotych)

Wartość zlikwidowanych urządzeń technicznych dotyczy przede wszystkim w pełni umorzonego turbogeneratora parowego prądu zmiennego TG-7 (wartość brutto 30 mln złotych). Ponadto Grupa sprzedała grunty pokopalniane o wartości netto 3,9 mln złotych.

Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie dotyczy przede wszystkim zmiany koncepcji dotyczącej rekonstrukcji Elektrowni Pątnów I w związku z czym w roku 2011 dokonano odpisu aktualizującego związaną z inwestycją dokumentacji przyszłościowej w kwocie 28 768 tysięcy złotych oraz zaniechania inwestycji dotyczącej gospodarki biomasą pochodzenia agro w Elektrowni Adamów (1 519 tysięcy złotych).

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Wzrost salda zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku w porównaniu z danymi na dzień 31 grudnia 2011 roku związany jest z nabyciem PAK KWB Konin. Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują głównie samochody, spycharki oraz ładowarki gąsienicowe, ciągniki oraz naczepy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Stan na 31 grudnia 2012 roku</i>		<i>Stan na 31 grudnia 2011 roku</i>	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	22 590	18 952	599	532
W okresie od 1 do 5 lat	43 320	39 380	459	337
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	65 910	58 332	1 058	869
Minus koszty finansowe	(7 578)		(189)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
Krótkoterminowe	58 332	58 332	869	869
Długoterminowe	18 952	18 952	532	532
	39 380	39 380	337	337

20. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe - rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	<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
Nabycie PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów	–	1 735	244	–	1 979
Nabycie Elektrim-Volt S.A.	–	–	–	–	–
Zwiększenia	–	2 595	63	25	2 683
Zmniejszenia	–	(437)	(121)	–	(558)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	–	32 117	1 624	346	34 087
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku	–	25 045	939	245	26 229
Odpis amortyzacyjny za okres	–	1 341	184	12	1 537
Odpis aktualizujący	–	–	(34)	–	(34)
Zmniejszenia	–	(437)	(43)	–	(480)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	–	25 949	1 046	257	27 252
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	–	3 179	499	76	3 754
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	–	6 168	578	89	6 835

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe - rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<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
Zwiększenia	–	735	570	64	1 369
Zmniejszenia	(120)	(25)	(1)	–	(146)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	–	28 224	1 438	321	29 983
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	120	23 484	858	229	24 691
Odpis amortyzacyjny za okres	–	1 586	82	16	1 684
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–
Zmniejszenia	(120)	(25)	(1)	–	(146)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	–	25 045	939	245	26 229
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	–	4 030	11	28	4 069
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	–	3 179	499	76	3 754

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	84 729	98 522
Zakup	24 957	87 208
Umorzenie CER	(74 318)	(101 001)
	<hr/>	<hr/>
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	<u>35 368</u>	<u>84 729</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	–	–
Odpis aktualizujący	–	–
	<hr/>	<hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia	<u>–</u>	<u>–</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	84 729	98 522
Wartość netto na dzień 31 grudnia	<u>35 368</u>	<u>84 729</u>

21. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 grudnia 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 7 747 tysięcy złotych oraz aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 92 933 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 25 386 tysięcy złotych.

	<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze</i>
Stan na 31 grudnia 2011 roku	–
Reklasyfikacja z pozycji "pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe"	1 104
Nabycie PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów	119 582
Zwiększenia	12 437
Zmniejszenia	(1 726)
Amortyzacja za okres	(4 875)
Stan na 31 grudnia 2012 roku	126 522
- długoterminowe	126 066
- krótkoterminowe	456

22. Pozostałe aktywa

22.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	88 154	97 844
Lokaty i depozyty FLZG i FRZG	15 144	–
Lokaty i depozyty	16 513	49 231
Udziały	15 588	4 095
Inne	14 696	1 302
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>150 095</u>	<u>152 472</u>
- krótkoterminowe	103 697	109 738
- długoterminowe	<u>46 398</u>	<u>42 734</u>

22.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Należności z tytułu VAT	2 311	2 101
Ubezpieczenia	367	2 946
Pozostałe należności budżetowe	157	72
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych	4 022	4 022
Inne aktywa niefinansowe	385	–
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 154	1 843

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŹNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Zaliczki na dostawy	11	32
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4	–
Zaliczki na środki trwałe w budowie	7 121	2 008
Zaliczki na środki trwałe - Grunty	1 004	–
Inne	849	–
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>21 385</u>	<u>13 024</u>
- krótkoterminowe	17 230	9 789
- długoterminowe	<u>4 155</u>	<u>3 235</u>

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalno – rentowe i pośmiertne</i>	<i>Dopłaty do energii elektrycznej / Deputaty węglowe</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2012 roku	12 618	44 374	44 337	101 329
Nabycie kopalń	38 471	29 566	72 267	140 304
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 923	470	6 982	9 375
Koszty odsetek	1 653	3 153	4 335	9 141
Zyski i straty aktuarialne	11 022	8 020	29 806	48 848
Wypłacone świadczenia	(6 012)	(8 177)	(9 730)	(23 919)
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–	–	–
Inne	–	–	–	–
Stan na 31 grudnia 2012 roku	59 675	77 406	147 997	285 078
Rezerwy krótkoterminowe	2 251	6 727	11 839	20 817
Rezerwy długoterminowe	57 424	70 679	136 158	264 261

	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalno – rentowe i pośmiertne</i>	<i>Dopłaty do energii elektrycznej</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2011 roku	10 565	42 898	44 329	97 792
Koszty bieżącego zatrudnienia	794	411	2 660	3 865
Koszty odsetek	485	2 027	2 048	4 560
Zyski i straty aktuarialne	1 975	1 650	825	4 450
Wypłacone świadczenia	(1 201)	(2 795)	(5 525)	(9 521)
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	183	–	183
Inne	–	–	–	–
Stan na 31 grudnia 2011 roku	12 618	44 374	44 337	101 329
Rezerwy krótkoterminowe	956	3 651	4 467	9 074
Rezerwy długoterminowe	11 662	40 723	39 870	92 255

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

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Stopa dyskontowa (%)	4,0%	5,8%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	3,4%	2,3%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,0%	3,0%
Dla PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów w latach 2013 – 2015	0,0%	–
Przewidywana średnia stopa wzrostu cen energii (%)	3,0%	3,0%

24. Zapasy

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Paliwo produkcyjne	19 243	10 832
Części zamienne i pozostałe materiały	61 339	21 092
Świadczenia pochodzenia energii	107 620	117 502
Towary	123	–
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	188 325	149 426

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 33 314 tysięcy PLN (w 2011 roku 2 270 tysięcy PLN). W roku 2012 utworzenie odpisu w głównej mierze dotyczyło świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii („zielone certyfikaty”) i w wysokosprawnej kogeneracji („czerwone certyfikaty”) na skutek spadku ich ceny rynkowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w PAK KWB Konin ustanowione było przewłaszczenie na zapasach rzeczy ruchomych – części do maszyn oraz bębnow – o wartości nie niższej niż 8 000 tysięcy złotych, zlokalizowanych w magazynach.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	142 277	141 992
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	36 438	70 632
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	5 141	5 000
Pozostałe należności	36 703	1 743
Należności netto	220 559	219 367
Odpis aktualizujący należności	39 611	35 463
Należności brutto	260 170	254 830

W linii pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu sprzedaży akcji ZE PAK S.A. przez Elektrim-Volt S.A. do Embud sp. z o.o. w kwocie 31 104 tysięcy złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 37.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 39 611 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 35 463 tysięcy złotych) zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2012	2011
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	38 810	40 850
Zwiększenie	1 187	83
Wykorzystanie	50	5 087
Rozwiązanie	336	383
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	39 611	35 463

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2012 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

		<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>					
	<i>Razem bez odpisu</i>	<i>Nie przeterminowane</i>	<i><30 dni</i>	<i>30-60 dni</i>	<i>60-90 dni</i>	<i>90-120 dni</i>	<i>>120 dni</i>
<i>31 grudnia 2012 roku</i>	220 559	203 894	15 130	95	687	352	401
<i>31 grudnia 2011 roku</i>	219 367	134 938	84 331	67	28	3	–

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 318 002 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 385 429 tysięcy złotych).

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

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	17 217	276 313
Lokaty krótkoterminowe	300 785	109 116
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	318 002	385 429
Różnice kursowe	(5 063)	(12 431)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	312 939	372 998

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
<u>Amortyzacja:</u>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	285 476	270 431
Rozliczenie dotacji	(1 946)	(1 911)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	283 530	268 520

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
<u>Należności:</u>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 192)	17 527
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(8 361)	7 876
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	21 773	(4 845)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	5 113	(11 097)
Efekt nabycia kopalni oraz Elektrim-Volt S.A.	125 654	–
Pozostałe zmiany	–	(892)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	142 987	8 569

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	54 250	20 838
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	60 571	(2 122)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(1 840)	3 971
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	44 781	(12 393)
Spłata zobowiązań leasingowych	14 010	755
Efekt nabycia kopalni oraz Elektrim-Volt S.A.	(256 981)	
Pozostałe zmiany	–	(517)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(85 209)	10 532

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
<u>Zapasy:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(38 899)	(53 350)
Efekt nabycia PAK KWB Konin, PAK KWB Adamów i Elektrim Volt	32 563	–
Pozostałe zmiany	44	–
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(6 292)	(53 350)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	275 846	(12 481)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	183 749	3 537
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	49 360	13 793
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazanego w pozostałych całkowitych dochodach	(1 578)	(4 732)
Efekt nabycia kopalń oraz Elektrim-Volt S.A.	(469 382)	
Pozostałe zmiany	(1 131)	(692)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	36 864	(575)

Pozostałe:

W pozycji pozostałe korekty z działalności operacyjnej zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku zaprezentowano głównie wycenę instrumentów pochodnych.

W pozycji wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi zaprezentowano wpływy i wydatki związane z środkami pieniężnymi przeznaczonymi na obsługę zadłużenia oraz otrzymanymi gwarancjami.

W pozycji pozostałe korekty z działalności finansowej w 2011 roku zawarto przede wszystkim kwoty prowizji bankowych zapłaconych w związku z refinansowaniem zadłużenia w Elektrowni Pątnów II.

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

27.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
52 026 000 akcji o wartości nominalnej 2 złote każda	104 052	104 052
	104 052	104 052
	104 052	104 052

27.1.1. Wartość nominalna akcji

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

27.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
<i>Skarb Państwa</i>		
udział w kapitale	–	50,0000%
udział w głosach	–	50,0000%
<i>Elektrim S.A.</i>		
udział w kapitale	0,38%	1,8885%
udział w głosach	0,38%	1,8885%
<i>Elektrim Volt S.A.</i>		
udział w kapitale	–	7,5458%
udział w głosach	–	7,5458%
<i>EMBUD sp. z o.o.</i>		
udział w kapitale	11,16%	0,4651%
udział w głosach	11,16%	0,4651%
<i>Polsat Media B.V.</i>		
udział w kapitale	38,82%	38,8158%
udział w głosach	38,82%	38,8158%
<i>ING OFE</i>		
udział w kapitale	10,76%	–
udział w głosach	10,76%	–
<i>ZE „PAK” S.A.</i>		
udział w kapitale	2,31%	–
udział w głosach	2,31%	–
<i>Pozostali</i>		
udział w kapitale	36,57%	1,2848%
udział w głosach	36,57%	1,2848%
	100%	100%
Razem	100%	100%

28. Akcje własne

Spółka nabyła akcje własne w dniu 4 grudnia 2012 roku od Credit Suisse Securities (Europe) Limited („Menedżer Stabilizujący”) na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego

Zgromadzenia („NWZA”) Spółki z dnia 20 sierpnia 2012 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w związku z działaniami stabilizującymi kurs akcji Spółki, oraz w wykonaniu opcji stabilizacyjnej przyznanej Menedżerowi Stabilizującemu na mocy postanowień umowy o stabilizację zawartej pomiędzy Spółką oraz Menedżerem Stabilizującym w dniu 22 października 2012 roku. Akcje własne zostały nabyte po cenie 25,99 zł za każdą akcję Spółki, tj. za łącznym wynagrodzeniem wynoszącym 31 251 753,47 zł. Na mocy uchwały nr 5 NWZA z dnia 21 lutego 2013 roku Spółka umorzyła, w drodze umorzenia dobrowolnego, 1 202 453 akcje Spółki zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda, stanowiące 2,31% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 1 202 453 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i reprezentujące 2,31% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zdematerializowane i oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem papierów wartościowych ISIN PLZEPAK00012. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia z zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci umorzenia akcji własnych nastąpi z chwilą wpisu obniżenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

29. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w kwocie 1 956 261 tysięcy złotych został utworzony z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

29.1. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Na wartość kapitału rezerwowego składa się Fundusz Prywatyzacyjny w kwocie 3 472 tysiące złotych, który został utworzony z zysku 1994 roku w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nowopowstałej Spółki.

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

29.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

W Grupie na dzień 31 grudnia 2012 roku pełna kwota niepodzielonego wyniku finansowego (w tym równowartość utworzonych w ramach podziału zysków w latach ubiegłych kapitałów zapasowego i rezerwowego) objęta jest ograniczeniem w wypłacie dywidendy. Podstawą przyjęcia takiego założenia są następujące uwarunkowania:

- Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

- Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

29.3. Udziały mniejszości

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Na początek okresu	90	67
Nabycie kopalń	34 494	–
Realizacja opcji put	(28 180)	–
Program akcji pracowniczych	(955)	–
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	–	–
Udział w zmianie wartości instrumentów finansowych	–	–
Nabycie udziałów mniejszości przez Grupę Kapitałową	–	–
Udział w wyniku jednostek zależnych	(5 332)	23
	117	90

Alokacja wyniku do udziałów niekontrolujących

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 15% wyniku PAK KWB Adamów oraz 15% wyniku PAK KWB Konin za okres od dnia 19 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zaalokowane jako zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym.

Ujęcie zobowiązania ZE PAK do wykupu akcji pracowniczych

ZE PAK jest zobowiązany do wykupu akcji pracowniczych zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów, w przypadku gdy pracownicy zgłoszą chęć odsprzedaży. Warunki umowy określają cenę jak również termin wykupu.

Zgodnie z MSSF ZE PAK rozpoznał na dzień objęcia kontroli zobowiązanie do wykupu akcji posiadanych przez udziały niekontrolujące. W oparciu o wybraną politykę rachunkowości ZE PAK zaprezentował w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie finansowe w wysokości 11 880 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Adamów oraz 19 091 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Konin. Różnica między wartością udziałów niekontrolujących wysięgowanych na dzień bilansowy a rozpoznanym zobowiązaniem finansowym została odniesiona w zyski zatrzymane.

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Termin spłaty	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	128 409	150 013
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	3 826

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Kredyt bankowy w BRE Bank S.A. otrzymany w kwocie 6 800 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2012	–	1 425
Kredyt bankowy w Pekao S.A. otrzymany w kwocie 12 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	30.12.2013	2 084	2 085
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	29 883	30 619
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	44 329	57 843
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku	29.04.2013	9 545	–
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku	30.06.2013	64 737	–
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463,4 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	33 359	–
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 49 000 000 tysięcy PLN - dyskonto weksli	30.06.2016	26 976	–
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	90 802	–
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	20 000	–
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	–
Razem		461 924	245 811

Długoterminowe

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
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	–	2 084
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	39 790	64 640
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	75 060	111 686
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	675 535	828 208
Razem		790 385	1 008 118

Na dzień 31 grudnia 2012 roku PAK KWB Konin nie spełniła warunków umów kredytowych (wskaźników finansowych) w zakresie realizacji zobowiązań finansowych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie otrzymała zapewnienia z banków finansujących o braku wymagalności wspomnianych kredytów. W związku z powyższym, zgodnie z wymogami MSSF, zostały one w całości zaprezentowane jako zobowiązania

krótkoterminowe jednakże na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. na dzień 15 marca 2013 roku Grupa otrzymała zapewnienia od banków BZ WBK oraz BRE Banku o braku wymagalności wspomnianych kredytów. Zapewnienie od PKO BP w odniesieniu do wyemitowanych przez PAK KWB Konin obligacji jest na dzień niniejszego sprawozdania w trakcie negocjacji. Naruszenie warunków umów kredytowych przez PAK KWB Konin nie ma wpływu na wymagalność innych zobowiązań Grupy Kapitałowej ZE PAK. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 284 250 tysięcy złotych w tym:

- spłata kredytu konsorcjalnego przez ZE PAK S.A. w kwocie 60 108 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłaty pozostałych kredytów przez ZE PAK S.A. w kwocie 7 771 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu otrzymanego od NFOŚ przez EP II w kwocie 32 353 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 142 934 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłaty pozostałych kredytów przez PAK KWB Konin w kwocie 41 084 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami).

W roku 2011 spółka zależna Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w znaczącej części refinansowała swoje zobowiązania finansowe. W dniu 14 stycznia 2011 roku Elektrownia Pątnów II podpisała umowę kredytu konsorcjalnego, którego przeznaczeniem była spłata poprzedniego kredytu konsorcjalnego zaciągniętego w 2005 roku na finansowanie budowy bloku 464MW. Druga tranza zaciągniętego kredytu pozwoliła na spłatę większości pożyczek pozyskanych z jednostki dominującej ZE PAK S.A. w celu uzupełnienia ówczesnej struktury finansowania projektu „Pątnów II”. Finansowanie w kwocie 240 mln EUR udostępnione zostało przez trzy banki: BRE Bank S.A., Pekao S.A. oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, przy czym kwoty zaangażowania każdego z banków w nowym kredycie są równe. Obie transze kredytu zostały przelane bezpośrednio na rachunki bankowe banków stanowiących konsorcjum starego kredytu oraz jednostki dominującej.

Zabezpieczenia ustanowione w związku z zaciągnięciem nowego kredytu konsorcjalnego zostały opisane w nocie 35.

31. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

31.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	34 461	29 985
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	328	204
Badanie sprawozdania finansowego	671	509
Inne	97	819
Razem	<u>35 557</u>	<u>31 517</u>
Długoterminowe	–	–
Krótkoterminowe	35 557	31 517

31.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie CER</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowy m</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwa na rekultywację terenów górnictw</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
stan na 01.01.2012	84 729	21 710	6 114	687	1 505	–	6 813	121 558
Nabycie KWB A i KWB K 18.07.2012	–	–	–	–	–	272 712	27 297	300 009
Nabycie Elektrim Volt 01.10.2012	–	–	–	–	–	–	113	113
Zwiększenia	24 958	1 238	–	380	958	43 240	4 422	75 196
Zmniejszenia	(74 318)	(3 401)	(1 630)	(516)	(1 505)	(12 435)	(9 707)	(103 512)
stan na 31.12.2012	<u>35 369</u>	<u>19 547</u>	<u>4 484</u>	<u>551</u>	<u>958</u>	<u>303 517</u>	<u>28 938</u>	<u>393 364</u>
w tym:								
długoterminowe	–	16 927	4 294	–	–	279 828	19 832	320 881
Krótkoterminowe	35 369	2 620	190	551	958	23 689	9 106	72 483
stan na 1.01.2011	98 522	19 031	6 114	4 191	1 353	–	6 288	135 499
Zwiększenia	87 208	2 679	–	–	152	–	4 781	94 820
Zmniejszenia	(101 001)	–	–	(3 504)	–	–	(4 256)	(108 761)
stan na 31.12.2011	<u>84 729</u>	<u>21 710</u>	<u>6 114</u>	<u>687</u>	<u>1 505</u>	<u>–</u>	<u>6 813</u>	<u>121 558</u>
w tym: długoterminowe	–	21 710	4 314	–	–	–	1 058	27 082
Krótkoterminowe	84 729	–	1 800	687	1 505	–	5 755	94 476

31.3. Opis istotnych tytułów rezerw

31.3.1. 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 technologiczno – 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 31 grudnia 2012 roku utworzona rezerwa wynosiła 4 484 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 19 547 tysięcy złotych.

31.3.2. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

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 górniczego. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górniczego aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą.

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 303 517 tysięcy złotych i wzrosła w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku o 43 240 tysiące złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 4%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. W stosunku do roku ubiegłego została zmieniona stopa dyskonta przyjęta do kalkulacji rezerwy z 6% w 2011 roku do 4% w 2012 roku. Zmiany stanu rezerwy wynikają również ze zmian szacowanych kosztów rekultywacji oraz likwidacji na podstawie danych z raportu niezależnych ekspertów oraz procentowego wydobycia węgla, a także na podstawie raportu sekcji ochrony środowiska.

31.3.3. 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 31 grudnia 2012 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 958 tysięcy złotych.

31.3.4. Inne rezerwy

Zwiększenie innych rezerw w związku z nabyciem PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów dotyczyło przede wszystkim rezerw na szkody górnicze, których wartość na dzień przejęcia wyniosła 19 169 tysięcy złotych oraz rezerw na sprawy sporne, których wartość na dzień przejęcia wyniosła 4 298 tysięcy złotych.

32. Prawa do emisji dwutlenku węgla

Pierwszy Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla obejmował lata 2005–2007. W dniu 14 listopada 2008 roku Rada Ministrów przyjęła Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla

na lata 2008–2012 („KPRU II”) we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji rozdzielający limity poziomu emisji dwutlenku węgla pomiędzy poszczególne instalacje uczestniczące w systemie handlu uprawnieniami do emisji. Przyjęte rozporządzenie oparte jest na projekcie rozporządzenia z dnia 12 lutego 2008 roku po uwzględnieniu zmian z dnia 16 maja 2008 roku.

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 latach zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku, oraz dnia 31 grudnia 2011 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i>		<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO ₂ *		2 722 755
EUA	Saldo na 1.01.2012	22 134 186	5 733 116
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(7 981 849)	(2 181 760)
	Sprzedaż	(100 000)	–
	Wymiana	(1 168 552)	(276 000)
	Saldo na 31.12.2012	12 883 785	3 275 356
CER	Saldo na 1.01.2012	1 752 829	452 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(2 422 886)	–
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	674 585	(442 000)
	Saldo na 31.12.2012	4 528	10 000
ERU	Saldo na 1.01.2012	–	100 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	–	(100 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	493 967	718 000
	Saldo na 31.12.2012	493 967	718 000

*Emisja za okres 12 miesięcy (dane zweryfikowane).

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

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i>		<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO2*		2 281 760
EUA	Saldo na 1.01.2011	32 330 014	8 365 151
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(8 296 857)	(2 080 035)
	Sprzedaż	(100 000)	–
	Wymiana	(1 798 971)	(552 000)
	Saldo na 31.12.2011	22 134 186	5 733 116
CER	Saldo na 1.01.2011	1 366 687	220 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie**	(1 412 687)	(220 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	1 798 829	452 000
	Saldo na 31.12.2011	1 752 829	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 31.12.2011	–	100 000

*Emisja za okres 12 miesięcy (dane zweryfikowane).

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

W ramach umorzenia emisji CO2 roku 2012 Grupa planuje przedstawić do umorzenia 12 581 903 praw do emisji dwutlenku węgla.

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

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

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	131 609	135 419
Zobowiązania finansowe	630	532
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania inwestycyjne	14 220	59 001
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	21 420	8 806
Inne zobowiązania	20 600	2 824
Razem	<u>188 479</u>	<u>206 582</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 19 800 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 37 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

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

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 361	–
Zobowiązania z tytułu opcji put	30 971	–
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - powyżej 12 miesięcy	605	543
Inne zobowiązania finansowe	85	432
Inne	310	4
Razem	<u>73 332</u>	<u>979</u>

33.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	31 421	12 664
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	28 586	24 696
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	185	70
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	35 527	10 209
Podatek dochodowy od osób fizycznych	9 288	2 701
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 918	359
Zaliczki na dostawy	9 217	15 933
Oplata eksploatacyjna	11 609	–
Inne	473	1 021
Razem	128 224	67 653

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych dotyczą opłat za zanieczyszczanie powietrza, składowanie odpadów oraz pobór wód i odprowadzanie ścieków. Opłaty te uiszczane są raz na pół roku.

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

33.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	37 203	30 367
Pozostałe opcje walutowe	–	–
Razem	37 203	30 367
w tym:		
długoterminowe	26 059	21 696
krótkoterminowe	11 144	8 671

33.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	21 914	1 910
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	50 986	52 967
Razem	72 900	54 877

Zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2012 roku dotacje w kwocie 49 781 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 51 236 tysięcy złotych) powstały na skutek wyceny otrzymanej z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczki, tak jakby została ona udzielona na warunkach rynkowych. Dotacja rozliczana jest zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środków trwałych wchodzących w skład bloku 464 MW w Elektrowni Pątnów II.

Dotacje w kwocie 3 150 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku (na dzień 31 grudnia 2011 roku 3 641 tysięcy złotych) powstały na skutek umorzenia poprzez przyznanie dotacji pożyczek otrzymanych na finansowanie inwestycji proekologicznych przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Dotacja rozliczana jest zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środków trwałych zakupionych bądź finansowanych w ramach inwestycji.

W pozycji dotacje krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów na dzień 31 grudnia 2012 roku została ujęta kwota zysku na okazynym zakupie PAK KWB Konin w wysokości 19 969 tysięcy złotych (szerzej opisana w nocie 11).

Rozliczenie dotacji ujmowane jest w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

34. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

34.1. Sprawy sądowe

Rekompensaty z tytułu rozwiązania 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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz w latach 2011, 2010 i 2009 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio **83 635** 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. Kwota zasądzonej korekty za 2008 rok, w części nie zarachowanej w przychodzie z tyt. KDT za 2008 rok (czyli kwota 11 971 tysięcy złotych), została zarachowana jako przychód ze sprzedaży i otrzymana w 2012 roku.

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. Prezes URE złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku „obliga giełdowego”

Przepisy ustawy Prawo Energetyczne, a w szczególności art. 49a ust. 1 zobowiązały Spółki z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA do sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w okresie od dnia 9 sierpnia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku na Towarowej Giełdzie Energii lub na rynku regulowanym oraz pozostałej części energii w sposób zapewniający publiczny dostęp do tej energii w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym. W dniu 20 stycznia 2012 roku oraz w dniu 16 lutego 2012 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zawiadomił Jednostki z grupy (odpowiednio jednostkę dominującą ZE PAK S.A. oraz Elektrownię Pątnów II sp. z o.o.) o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na niewywiązaniu się z wyżej opisanego obowiązku. W dniu 16 sierpnia 2012 r. Prezes URE wydał decyzję, w której wymierzył Spółce ZE PAK S.A. karę pieniężną w wysokości 6.000 zł oraz Spółce EP II sp. z .o. karę w wysokości 4.000 zł w związku z niewypełnieniem przez Spółki obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 i 2 Prawa energetycznego. Spółki nie wnosiły odwołań od decyzji.

Postępowanie 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 nieprzestrzeganie 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 31 grudnia 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 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 ZE PAK S.A. 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 w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywnioskować, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu rozszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawiązanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 405 829,00 zł i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia

2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników 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 2006 – wrzesień 2008r. Niemniej, Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy również pozostałych wniosków nadpłatowych z całego okresu styczeń 2006 – luty 2009 roku.

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 S.A.) 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 S.A. 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 S.A., zgodnie z postanowieniami wyżej wymienionej umowy, przysługuje wobec RAFAKO S.A. roszczenie o zapłatę kary umownej w łącznej kwocie 21.700 tysięcy złotych. W dniu 3 sierpnia 2012 roku, ZE PAK S.A. 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 zawiązanie do próby ugodowej. W związku ze zmianami w składzie Zarządu RAFAKO S.A. w listopadzie oraz grudniu 2012 roku tj. w czasie, kiedy rozpoznawany był przez Sąd Rejonowy w Raciborzu wniosek ZE PAK S.A. o zawiązanie do próby ugodowej, RAFAKO S.A. nie wyraziło zgody na zawarcie jakiegokolwiek ugody. W związku z powyższym w dniu 21 grudnia 2012 roku na rozprawie Sąd Rejonowy w Raciborzu stwierdził, że do zawarcia ugody nie doszło i zamknął postępowanie. 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. Niemniej zdaniem Spółki należy podkreślić, że Strony nie odzegnują się od podjęcia negocjacji pozasądowych celem ugodowego zakończenia sporu. Zarówno ZE PAK S.A. i RAFAKO S.A. mają wiele argumentów na podtrzymanie swoich stanowisk, co może świadczyć, że żadna ze Stron nie może być pewna ewentualnego wyniku rozstrzygnięcia sądowego. Dlatego też najbardziej racjonalne wydaje się zawarcie ugody, która zdaniem ZE PAK S.A. w istotnej części uwzględniłaby roszczenia ZE PAK S.A. w pierwotnej wersji w wysokości ok 21 mln PLN a w konsekwencji skutkowałoby to brakiem konieczności zwrotu pobranej przez ZE PAK S.A. gwarancji bankowej. Kwestia sporna z RAFAKO S.A. nie została odzwierciedlona w księgach rachunkowych Spółki.

34.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

35. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
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")	400 000 339 750	EUR PLN	400 000 339 750	EUR PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
3	Hipoteka				
3.1	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 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, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 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, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 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, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO 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	–	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	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy	2 090	PLN	–	
3	Środki pieniężne -przelew				
3.1.	Zapłata wadium	47	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 sp. z o.o. w BOŚ SA	339 750	PLN	339 750	PLN
		400 000	EUR	400 000	EUR
1.3	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II 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.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2012 roku kwota zabezpieczenia	waluta	31 grudnia 2011 roku kwota zabezpieczenia	waluta
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
PAK KWB Konin					
1	Hipoteka				
1.1	Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego- w księgach wieczystych nr: 53149, 55458, 55457, 554534, KN1N/00080827/1, KN1N/00075017/2, KN1N/00080824/0, KN1N/00080825/7 na rzecz Banku: BZ WBK	90 000	PLN	–	
2	Zastaw rejestrowy i finansowy				
2.1	Przewłaszczenie na dwie koparki i pięć stacji napędowych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej	86 590	PLN	–	
2.2	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla do Elektrowni Pątnów II – PKO BP	270 000	PLN	–	
2.3	Umowa o udzielenie gwarancji Nr 2110-52346- przewłaszczenie na zapasach rzeczy ruchomych – części do maszyn oraz zlokalizowanych w magazynach : wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej –BANK POCZTOWY	8 000	PLN	–	

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2012 roku		31 grudnia 2011 roku	
		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 Condux S.A.	–		7 920	PLN
1.2	Gwarancja bankowa płatności nr DDF/4870/2010 wystawiona przez PEKAO S.A. dla Condux 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 Pańców 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
PAK Serwis sp. z o.o.					
1.	Weksle	3 043	PLN	–	
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	–	PLN	2 621	PLN
2.1	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	385	EUR	684	EUR
2.3	Gwarancja usunięcia wad i usterek	4 438	PLN	1 674	PLN
2.4	Gwarancja usunięcia wad i usterek	94	EUR	932	EUR
2.5	Gwarancja zwrotu zaliczki	–		705	PLN
PAK KWB Konin					
1.	Poręczenie				
1.1	Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy "MED- ALKO	800	PLN	–	
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancja nr 2110-52346 Bank Pocztowy	4 000	PLN	–	
2.2	BRE BANK nr 40014KPA11	4 800	PLN	–	

36. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Lp.	Rodzaj gwarancji, poręczeń	Stan na 31 grudnia 2012 roku		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	908	27 500	–
2	Gwarancje płatności	975	15 000	13 672	15 000
3	Gwarancje dobrego wykonania umowy	27 301	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 (wpłata gotówkowa)	84	–	215	–
1.2	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	2 474	–	2 216	–
PAK Serwis sp. z o.o.					
1	Gwarancje	1 144	61	1 396	61
2	Weksle	171	56	171	56
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o					
	Gwarancje dobrego wykonania				
	Gwarancje zwrotu zaliczki	6 338	–	–	–
		4 678	–	–	–

*poręczenia w kwocie 211 143 tysiące złotych dotyczą umowy nr 1/2009 z dnia 30 lipca 2009 roku z Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzednie lata obrotowe:

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	1	130	2 988	–
	2011	–	15	–	13
PAI MEDIA S.A.	2012	–	–	–	–
	2011	–	–	–	–
Elektrim Magadex S.A.	2012	–	–	10	–
	2011	–	–	10	–
Elektrim Volt S.A.:	2012**	367 790	–	–	–
	2011	211 788	14 274	52	16 115
Magadex Serwis Sp. z o.o.	2012	3	55 665	–	6 419
	2011	–	4 578	–	426
Energia-Nova S.A.	2012	–	3 673	–	–
	2011	–	4 263	–	320
Polkomtel	2012	94	255	22	42
	2011	76	6	13	1
Centernet	2012	–	22	–	–
	2011	–	57	–	12
WKS Śląsk Wrocław	2012	–	2 000	–	–
	2011	–	2 000	–	–
Rafako*	2012	–	–	–	–
	2011	4 063	3 477	171	–
Laris Investments sp. z o.o.	2012	–	903	171	–
	2011	–	94	–	–
Embud sp. z o.o.	2012	–	–	31 104	–
	2011	–	–	–	–
Razem	2012	367 888	62 648	34 295	6 461
	2011	215 927	28 764	246	16 887

*dane na dzień 25 października 2011 roku, wtedy Rafako S.A. przestało być spółką powiązaną do GK ZE PAK S.A.

**dane za okres zakończony dnia 30 września 2012 roku, wtedy akcje Elektrim-Volt S.A. zostały zakupione przez ZE PAK S.A.

Sprzedaż na rzecz spółki Elektrim Volt S.A. dotyczy przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej. Zakupy od spółki Elektrim Volt S.A. dotyczą prowizji za świadczonych na rzecz Grupy usługi pośrednictwa w sprzedaży energii elektrycznej zgodnie z Umową agencyjną z dnia 22 grudnia 2006 roku.

37.1. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

Lata	<i>Sprzedaż na rzecz spółek Skarbu Państwa</i>	<i>Zakupy od spółek Skarbu Państwa</i>	<i>Należności od spółek Skarbu Państwa</i>	<i>Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa</i>
2012	1 088 576	649 816	143 915	42 693
2011	1 271 641	1 023 086	149 857	66 996

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. w roku 2012 byli Energa Obrót S.A., PSE Operator S.A. TAURON S.A. oraz ENEA S.A. Łącznie sprzedaż do powyższych kontrahentów wyniosła 81% wielkości przychodów zrealizowanych w transakcjach ze spółkami Skarbu Państwa. Największych transakcji zakupu Grupa dokonała od Kopalni Węgla Brunatnego Konin S.A., Kopalni Węgla Brunatnego Adamów S.A. oraz PSE Operator S.A. Zakupy od powyższych kontrahentów stanowiły 71% wartości zakupów od spółek Skarbu Państwa w roku 2012. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa zaprezentowane zostały za okres od 1 stycznia 2012 do 30 października 2012 r. Dla transakcji z PAK KWB Konin S.A. i PAK KWB Adamów S.A. od 1 stycznia 2012 do 18 lipca 2012 roku, kiedy to Grupa ZE PAK S.A. objęła obie kopalnie kontrolą. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Grupy i dokonywane są na warunkach rynkowych.

37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2012 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

37.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2012 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

37.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 290	12 048
Nagrody jubileuszowe	78	274
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	167	–
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	516	500
Nagrody jubileuszowe	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 385	4 624
Nagrody jubileuszowe	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	96	1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	218	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji	–	–
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	134	–
Nagrody jubileuszowe	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Razem	11 884	17 447

37.4.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	13 766	10 338
Nagrody jubileuszowe	275	301
Świadczenia po okresie zatrudnienia	22	67
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	29
Świadczenia pracownicze w formie akcji	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	14 063	10 735

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, oraz dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	210	215
Inne usługi poświadczające	–	40
Usługi doradztwa podatkowego	–	–
Pozostałe usługi	153	359
Razem	<u>363</u>	<u>614</u>

Podmiotem badającym skonsolidowane sprawozdania finansowe w roku 2012 jak i w roku 2011 była spółka Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Wynagrodzenie obejmuje badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZE PAK S.A. i nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

W związku z przygotowaniem prospektu emisyjnego Spółka poniosła w 2012 roku wydatki związane z pracami audytorskimi biegłego rewidenta Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w kwocie 2 896 tysięcy złotych.

39. 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. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 39. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.15.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta ze 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 PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2012 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2012 roku							
	Wartość bilansowa w tysiącach PLN	Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 113 pb		WIBOR -113 pb		EURIBOR + 107 pb		EURIBOR -107 pb	
			Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Kapitały
Pozostałe aktywa finansowe	150 095	138 489	746	–	(746)	–	775	–	(775)	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	220 559	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	318 002	318 002	2 422	–	(2 422)	–	1 109	–	(1 109)	–
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 252 309)	(1 252 309)	(5 066)	–	5 066	–	(8 602)	–	8 602	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(261 811)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pochodne instrumenty finansowe	(37 203)	(37 203)	–	–	–	–	–	15 589	–	(15 589)
Razem			(1 898)	–	1 898	–	(6 718)	15 589	6 718	(15 589)

Klasy instrumentów finansowych	31 grudnia 2011 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2011 roku							
	Wartość bilansowa w tysiącach PLN	Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 84 pb		WIBOR -84 pb		EURIBOR + 72 pb		EURIBOR -72 pb	
			Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Kapitały
Pozostałe aktywa finansowe	152 472	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	219 367	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	385 429	385 429	1 940	–	(1 940)	–	1 113	–	(1 113)	–
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 253 929)	(1 237 045)	(1 004)	–	1 004	–	(8 046)	–	8 046	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(207 561)	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pochodne instrumenty finansowe	(30 367)	(30 367)	–	–	–	–	–	14 318	–	(14 318)
Razem			936	–	(936)	–	(6 933)	14 318	6 933	(14 318)

39.2. 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. Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych.

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2012 roku</i>			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Kapitały</i>
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>kurs EUR/PLN +8,65% 4,4418</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>kurs EUR/PLN -8,65% 3,7346</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	150 095	72 468	6 268	–	(6 268)	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	220 559	2 866	248	–	(248)	–
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	318 002	103 669	8 967	–	(8 967)	–
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 252 309)	(803 944)	(69 541)	–	69 541	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(261 811)	(795)	(68)	–	68	–
Pochodne instrumenty finansowe	(37 203)	–	–	–	–	–
Razem		(625 736)	(54 126)	–	54 126	–

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2011 roku</i>			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>			
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>kurs EUR/PLN +14,05%</i> <i>5,0374</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>kurs EUR/PLN -14,05%</i> <i>3,7962</i>	<i>Kapitały</i>
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Wynik finansowy</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	152 472	–	–	–	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	219 367	5 390	663	–	(663)	–
Pochodne instrumenty finansowe	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	385 429	154 534	21 712	–	(21 712)	–
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 253 929)	(1 117 533)	(157 013)	–	157 013	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(207 561)	(6 875)	(966)	–	966	–
Pochodne instrumenty finansowe	(30 367)	–	–	–	–	–
Razem		(964 484)	(135 604)	–	135 604	–

39.3. Ryzyko cen surowców

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

Wolumen oraz koszty zużycia głównych surowców przedstawia poniższa tabela:

	2012		2011	
	Wolumen (tony)	Koszty zużycia (w tysiącach złotych)	Wolumen (tony)	Koszty zużycia (w tysiącach złotych)
Paliwo:				
Węgiel brunatny	13 699 953	910 935	13 706 425	891 324
Biomasa drzewna	310 660	72 600	289 555	59 125
Biomasa rolna	259 902	114 208	203 304	82 141
Olej opałowy	838	2 956	14 598	25 785
Sorbent	314 842	23 496	231 069	25 910

39.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W 2011 roku w związku z wprowadzeniem w życie tzw. ustawy zmieniającej Prawo Energetyczne (Dz. U. nr 21, poz.104 z dn. 8 stycznia 2010 roku) nakładającej na wytwórców obowiązek sprzedaży nie mniej niż 15% wolumenu energii wytworzonej poprzez giełdę a w przypadku podmiotów podlegających ustawie o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych (KDT) 100% poprzez giełdę lub w przetargach na zasadach określonych rozporządzeniem zmianie uległa struktura sprzedaży energii elektrycznej w Grupie.

Jednostka zależna Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., podlegając ustawie o rozwiązaniu KDT, uzyskała w 2010 roku zwolnienie od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) z wyżej wymienionego obowiązku na rok 2011 w stosunku do 60% swojej produkcji planowanej netto w roku 2011. Ilość ta została sprzedana w ramach umów bilateralnych. Pozostała możliwa technicznie do wyprodukowania energia elektryczna sprzedawana była poprzez giełdę celem wypełnienia ustawowego obowiązku oraz na rynek bilansujący tj. do PSE Operator.

W maju 2011 roku Spółka ubiegała się ponownie przed Prezesem URE o zwolnienie z powyższego obowiązku w stosunku do 60% energii wytworzonej netto w roku 2012. Potrzebę takiego zwolnienia argumentowano wymaganiami Umowy kredytowej i Umowy Przelewu na Zabezpieczenia - Spółka zobligowana jest do dokonania cesji wierzytelności i praw z umów sprzedaży energii w stosunku do 60% wytworzonej energii na rzecz banków finansujących Projekt Pątnów II.

Niestety Spółka nie uzyskała pozytywnej decyzji Prezesa URE na rok 2012 i w związku z tym niemalże 100% wytworzonej energii sprzedała przez giełdę. Pozostały wolumen został dostarczony operatorowi systemu w ramach transakcji rynku bilansującego.

Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A., co minimalizuje ryzyko kredytowe. Transakcje rynku bilansującego rozliczane są ze spółką PSE Operator, która z racji pełnionej funkcji w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym z założenia ma niepodważalną wiarygodność kredytową.

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.

39.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółki z Grupy monitorują ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzi okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. Jako źródło finansowania Spółki z Grupy wykorzystują głównie kredyty, pożyczki i obligacje.

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2012 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	290 272	177 056	665 204	241 355	1 373 887
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	179 273	15 833	72 756	–	267 862
Pochodne instrumenty finansowe	3 124	8 767	30 347	3 671	45 909
	472 669	201 656	768 307	245 026	1 687 658

31 grudnia 2011 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
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:

31 grudnia 2012 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wpływy	–	209	530	5 668	2 018	8 425
Wyływy	–	3 124	8 767	30 347	3 671	45 909
Kwoty netto	–	(2 915)	(8 237)	(24 679)	(1 653)	(37 484)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	–	(2 915)	(8 229)	(24 471)	(1 588)	(37 203)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	–	1 980	4 022	18 928	8 310	33 240
Wyływy	–	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)

40. Instrumenty finansowe

40.1. 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.

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	150 095	152 472	150 095	152 472
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	220 559	219 367	220 559	219 367
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	<u>318 002</u>	<u>385 429</u>	<u>318 002</u>	<u>385 429</u>
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki,		1 252 309	1 253 929	1 252 309	1 253 929
w tym:					
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	790 385	1 008 118	790 385	1 008 118
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	461 924	245 811	461 924	245 811
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	261 811	207 561	261 811	207 561
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	<u>37 203</u>	<u>30 367</u>	<u>37 203</u>	<u>30 367</u>

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

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	–	–	–	–
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	–	–	37 203	–

	<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 roku zakończonym dnia 31 grudnia 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.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012

	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 717	(7 533)	–	–	–	14 184
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 755	(10 360)	(1 140)	–	20 295	10 550
Należności z tytułu dostaw i usług	28	(1 734)	32	–	–	(1 674)
Należności inne	(1 209)	(40)	(5)	–	–	(1 254)
Instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(40 514)	57 201	1 167	–	(4 108)	13 746
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(30)	(43)	–	–	(289)	(362)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów)	(23)	(12)	–	–	–	(35)
Instrumenty pochodne	–	–	–	(10 289)	–	(10 289)
Inne zobowiązania	(33)	205	–	–	(793)	(621)
Razem	(18 309)	37 684	54	(10 289)	15 105	24 245

W pozycji innych przychodów z innych krótkoterminowych aktywów finansowych Grupa zaprezentowała wynik na sprzedaży akcji TGE w kwocie 20 000 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 315	27 663	–	–	–	47 978
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	90	156	–	–	1 105	1 351
Należności z tytułu dostaw i usług	105	(1 314)	(45)	–	–	(1 254)
Należności inne	1	2 775	–	–	594	3 370
Instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(47 895)	(98 116)	–	–	(117)	(146 128)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1)	(4)	–	–	(3)	(8)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów)	(66)	(2)	(2)	–	(63)	(133)
Instrumenty pochodne	–	–	–	19 739	–	19 739
Inne zobowiązania	(114)	(51)	–	–	(22)	(187)
Razem	(27 565)	(68 893)	(47)	19 739	1 494	(75 272)

40.3. 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 dzień 31 grudnia 2012 roku	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Staća	–	–
		Zmienna	280 354	(154 149)
	Inne waluty	Staća	–	–
		Zmienna	176 137	154 534
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Staća	–	–
		Zmienna	448 365	(1 116 296)
	Inne waluty	Staća	403 604	490 585
		Zmienna	400 340	626 948
Ekspozycja netto	PLN	Staća	–	–
		Zmienna	(168 011)	962 147
	Inne waluty	Staća	(403 604)	(490 585)
		Zmienna	(224 203)	(472 414)

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

40.4. Zabezpieczenia

Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętym kredytem konsorcjalnym denominowanym w EUR o zmiennym oprocentowaniu na bazie stopy referencyjnej EURIBOR 6M przy wykorzystaniu transakcji pochodnych. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 6M na płatności o stałej stopie procentowej w wysokości 3,1050%. Grupa wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* 31 grudnia 2012 roku	Wartość godziwa w PLN 31 grudnia 2012 roku	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczonej 31 grudnia 2012 roku
-----------------	---	---	--

Transakcja typu IRS	98 724	(37 203)	w okresach półrocznych, w styczniu oraz lipcu każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku
---------------------	--------	----------	--

*) nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* 31 grudnia 2011 roku	Wartość godziwa w PLN 31 grudnia 2011 roku	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczonej 31 grudnia 2011 roku
-----------------	---	---	--

Transakcja typu IRS	111 072	(30 367)	w okresach półrocznych, w styczniu oraz lipcu każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku
---------------------	---------	----------	--

*) nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>
Bilans otwarcia	(28 911)	–
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(16 317)	(34 238)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(10 268)	(5 327)
- korekta kosztów odsetkowych	(10 268)	(5 327)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	–	–
Bilans zamknięcia	(34 960)	(28 911)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	6 642	5 493
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(28 318)	(23 418)

41. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20 - 60 %. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 252 309	1 253 929
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	37 203	30 367
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	261 811	207 561
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	318 002	385 429
Zadłużenie netto	<u>1 233 321</u>	<u>1 106 428</u>
Kapitał własny	3 533 560	3 229 573
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(28 318)	(23 418)
Kapitał razem	<u>3 561 878</u>	<u>3 252 991</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>4 795 199</u>	<u>4 359 419</u>
Wskaźnik dźwigni	26%	25%

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zarząd jednostki dominującej	3	7
Zarządy jednostek z Grupy	26	15
Administracja	581	180
Dział sprzedaży	52	43
Pion produkcji	6 976	2 475
Pozostali	671	252
Razem	<u>8 309</u>	<u>2 972</u>

Wzrost przeciętnego zatrudnienia w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 związany jest głównie z przejściem PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów, w których łączne zatrudnienie na 31 grudnia 2012 roku wyniosło 5 335 osób.

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zmiany osobowe w organach Spółek zależnych

W dniu 18 lutego 2013 roku odbyły się posiedzenia Rad Nadzorczych spółek PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. odwołano Pana Sławomira Mazurka ze stanowiska Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego i powołano jednocześnie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji. Ze składu Zarządu odwołano również Panią Bożenę Kopiecką – Członka Zarządu – Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych oraz Pana Romana Tomaszewskiego – Członka Zarządu – Dyrektora ds. Produkcji.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. ze stanowiska Prezesa Zarządu odwołano Pana Piotra Rybarskiego, powierzając mu jednocześnie stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji. Ponadto ze składu Zarządu odwołano Pana Zbigniewa Rabędę – Członka Zarządu ds. Technicznych.

W obu kopalniach na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego powołano Pana Zbigniewa Bryję. Pan Zbigniew Bryja w związku z nowymi powołaniami zrezygnował z członkostwa w Radach Nadzorczych obu kopalń. Do Zarządów obu kopalń powołano jeszcze Pana Jarosława Czyżę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju i Pana Leszka Jakubów na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Restrukturyzacji i Finansów.

Rada Nadzorcza dokonując zmian w organach spółek i powołując te same osoby kierowała się koniecznością zagwarantowania właściwego przebiegu realizacji procesów restrukturyzacyjnych niezbędnych do przeprowadzenia w najbliższym czasie.

W dniu 28 grudnia 2012 roku dotychczasowy Prezes spółki PAK SERWIS sp. z o.o. Jan Siewierski złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Z dniem 1 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza spółki PAK Serwis Sp. z o.o. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Tomasza Starzaka.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZE PAK S.A.

W dniu 21 lutego 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto między innymi uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę w celu umorzenia. Umorzeniu podlegają 1 202 453 akcje Spółki zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda, stanowiące 2,31% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 1 202 453 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i reprezentujące 2,31% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Spółka nabyła akcje własne w dniu 4 grudnia 2012 roku od Credit Suisse Securities (Europe) Limited („Menedżer Stabilizujący”) na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2012 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w związku z działaniami stabilizującymi kurs akcji Spółki, oraz w wykonaniu opcji stabilizacyjnej przyznanej Menedżerowi Stabilizującemu na mocy postanowień umowy o stabilizację zawartej pomiędzy Spółką oraz Menedżerem Stabilizującym w dniu 22 października 2012 roku. Akcje własne zostały nabyte po cenie 25,99 zł za każdą akcję Spółki, tj. za łącznym wynagrodzeniem wynoszącym 31 251 753,47 zł. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia z zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci umorzenia nastąpi z chwilą wpisu obniżenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Rezygnacja członków Rady Nadzorczej

W dniu 21 lutego 2012 roku do Spółki wpłynęły następujące oświadczenia:

- Pana Andrzeja Mazurka Członka Rady Nadzorczej Spółki o rezygnacji z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 21 lutego 2013 roku w związku z dokonanymi zmianami w składzie akcjonariatu Spółki;
- Pana Mariana Egera Członka Rady Nadzorczej Spółki o rezygnacji z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 21 lutego 2013 roku w związku z dokonanymi zmianami w składzie akcjonariatu Spółki;

- Pana Ireneusza Gołębiaka Członka Rady Nadzorczej Spółki o rezygnacji z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 21 lutego 2013 roku w związku z dokonanymi zmianami w składzie akcjonariatu Spółki;
- Pana Tomasza Klapsy Członka Rady Nadzorczej Spółki o rezygnacji z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 21 lutego 2013 roku w związku z dokonanymi zmianami w składzie akcjonariatu Spółki.