

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 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 .....	21
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych .....	21
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	28
9. Zmiana szacunków .....	29
10. Istotne zasady rachunkowości .....	30
10.1. Zasady konsolidacji.....	30
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	30
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	31
10.4. Nieruchomości inwestycyjne .....	31
10.5. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze .....	32
10.6. Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych.....	32
10.7. Aktywa niematerialne .....	32
10.8. Leasing.....	33
10.9. Wycena do wartości godziwej .....	34
10.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	35
10.11. Koszty finansowania zewnętrznego .....	35
10.12. Aktywa finansowe.....	36
10.13. Utrata wartości aktywów finansowych .....	37
10.13.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....	37
10.13.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....	38
10.13.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	38
10.14. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	38
10.15. Wbudowane instrumenty pochodne .....	39
10.16. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	39
10.16.1. Zabezpieczenie wartości godziwej .....	40
10.16.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych.....	40
10.17. Zapasy .....	41
10.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	41
10.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	41
10.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	41
10.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	42
10.22. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	42
10.23. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	42

10.24. Płatności w formie akcji własnych.....	43
10.25. Rezerwy .....	43
10.26. Uprawnienia do emisji CO2.....	45
10.27. Przychody .....	46
10.27.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	46
10.27.2. Świadczenie usług .....	46
10.27.3. Umowy o usługi budowlane .....	46
10.27.4. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych.....	46
10.27.5. Dotacje rządowe .....	47
10.28. Koszty .....	47
10.29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	48
10.30. Przychody i koszty finansowe.....	48
10.31. Podatki .....	48
10.31.1. Podatek bieżący .....	48
10.31.2. Podatek odroczony.....	48
10.31.3. Podatek od towarów i usług i akcyza.....	49
10.32. Zysk netto na akcję .....	49
10.33. Przejęcia pod wspólną kontrolą .....	50
10.34. Zobowiązanie do wykupu udziałów niekontrolujących .....	50
11. Przejęcia przedsięwzięć.....	50
12. Ostateczne rozliczenie nabycia .....	50
13. Segmenty operacyjne .....	53
14. Przychody i koszty .....	56
14.1. Przychody ze sprzedaży .....	56
14.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	56
14.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	57
14.4. Przychody finansowe .....	57
14.5. Koszty finansowe.....	57
14.6. Koszty według rodzajów.....	58
14.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie.....	58
14.8. Umowy o usługę budowlaną.....	59
15. Składniki innych całkowitych dochodów.....	60
16. Podatek dochodowy .....	61
16.1. Obciążenie podatkowe .....	61
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	61
16.3. Odroczony podatek dochodowy.....	62
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS.....	64
18. Zysk przypadający na jedną akcję.....	65
19. Rzeczowe aktywa trwałe.....	67
Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA.....	69
20. Leasing .....	71
20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	71
21. Aktywa niematerialne .....	72
22. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze .....	75
23. Pozostałe aktywa.....	75
23.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	75
23.2. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	76
24. Świadczenia pracownicze.....	77
24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	77

25. Zapasy .....	78
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	78
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	80
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	83
28.1. Kapitał podstawowy.....	83
28.1.1. Wartość nominalna akcji.....	83
28.1.2. Prawa akcjonariuszy.....	83
28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	83
Według wiedzy Spółki na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy.....	83
29. Akcje własne .....	84
30. Kapitał zapasowy .....	84
30.1. Pozostałe kapitały rezerwowe .....	84
30.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	84
30.3. Udziały niekontrolujące .....	85
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	86
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe .....	88
32.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	88
32.2. Zmiany stanu rezerw .....	89
32.3. Opis istotnych tytułów rezerw .....	90
32.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (CER).....	90
32.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych.....	90
32.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą .....	90
32.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii .....	91
32.3.5. Inne rezerwy.....	91
33. Prawa do emisji dwutlenku węgla.....	91
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	94
34.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	94
34.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) ...	94
34.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	95
34.4. Pochodne instrumenty finansowe .....	95
34.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	95
35. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych .....	96
35.1. Sprawy sądowe .....	96
35.2. Rozliczenia podatkowe .....	101
36. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.....	101
37. Otrzymane gwarancje i poręczenia .....	105
38. Informacje o podmiotach powiązanych.....	107
38.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	108
38.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	108
38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	109
38.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	109
38.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	109
39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	110
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	110
40.1. Ryzyko stopy procentowej.....	110
40.2. Ryzyko walutowe.....	113

40.3. Ryzyko cen surowców .....	115
40.4. Ryzyko kredytowe .....	115
40.5. Ryzyko związane z płynnością .....	115
41. Instrumenty finansowe .....	118
41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	118
41.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	120
41.3. Ryzyko stopy procentowej.....	122
41.3.1. Zabezpieczenia .....	122
42. Zarządzanie kapitałem.....	123
43. Struktura zatrudnienia .....	124
44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	125

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)
	<i>Nota</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	14.1	<b>2 763 840</b>	<b>2 723 394</b>
Koszt własny sprzedaży	14.6	(2 254 096)	(2 098 787)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>509 744</b>	<b>624 607</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	25 847	12 224
Koszty sprzedaży	14.6	(2 973)	(3 437)
Koszty ogólnego zarządu	14.6	(149 093)	(133 943)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(24 978)	(15 874)
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności operacyjnej</b>		<b>358 547</b>	<b>483 577</b>
Przychody finansowe	14.4	18 834	83 451
Koszty finansowe	14.5	(77 626)	(70 287)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>299 755</b>	<b>496 741</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	16.1	(68 249)	(93 965)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>231 506</b>	<b>402 776</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		–	–
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>231 506</b>	<b>402 776</b>
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym		216 946	406 495
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		14 560	(3 719)
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>			
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	4,27	7,76
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	4,27	7,76
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	4,27	7,76
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	4,27	7,76

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>231 506</b>	<b>402 776</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	15	11 712	(6 049)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	15	41	(575)
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		(364)	(19 042)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	16.1, 15	(2 156)	4 767
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	15	<b>9 233</b>	<b>(20 899)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>240 739</b>	<b>381 877</b>
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom większościowym		226 179	385 596
Akcjonariuszom niekontrolującym		14 560	(3 719)
		<b>240 739</b>	<b>381 877</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	19	4 990 212	5 063 560
Nieruchomości inwestycyjne		2 225	2 252
Aktywa niematerialne	21	31 455	6 835
Pożyczki i należności		–	–
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	22	138 712	113 083
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	23.1	25 184	46 398
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	23.2	48 926	4 155
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16.3	101 992	123 330
<b>Razem aktywa trwale</b>		<b>5 338 706</b>	<b>5 359 613</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	21	151 262	35 368
Zapasy	25	212 468	188 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	197 847	220 559
Należności z tytułu podatku dochodowego		22 049	12 258
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	23.1	96 340	103 697
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	23.2	7 501	17 230
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	22	556	527
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	14.8	13 229	3 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	430 978	318 002
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>1 132 230</b>	<b>899 571</b>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		–	–
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>6 470 936</b>	<b>6 259 184</b>



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach złotych)

<b>PASYWA</b>	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	28	101 647	104 052
Akcje własne	29	-	(31 280)
Kapitał zapasowy	30	2 200 508	1 956 261
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(18 831)	(28 318)
Pozostałe kapitały rezerwowe	30.1	5 877	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		1 276 436	1 131 161
Zysk (strata) netto		216 946	406 495
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		33	(8)
Udziały niekontrolujące	30.3	-	117
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>3 782 616</b>	<b>3 541 952</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	652 323	790 385
Świadczenia pracownicze długoterminowe	24.1	223 889	264 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	34.2	60 041	73 332
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	34.4	15 821	26 059
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	34.5	49 286	51 298
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	32	301 547	320 881
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	313 170	265 959
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>1 616 077</b>	<b>1 792 175</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	34.1	241 586	188 200
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	405 724	461 924
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	34.4	9 420	11 144
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	34.3	143 931	128 224
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 326	1 670
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe	24.1	22 988	20 817
Dotacje i międzyokresowe rozliczenia przychodów krótkoterminowe	34.5	1 982	1 958
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	14.8	8 070	3 080
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	32	237 216	108 040
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>1 072 243</b>	<b>925 057</b>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 688 320</b>	<b>2 717 232</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>6 470 936</b>	<b>6 259 184</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		299 755	496 741
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	27	355 855	278 357
Odsetki i udziały w zyskach		46 564	45 693
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		18 975	(39 956)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(5 580)	(18 008)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	27	19 578	142 987
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	27	(24 143)	(6 292)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	27	29 178	(85 209)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	27	107 008	16 908
Podatek dochodowy zapłacony		(9 834)	(48 641)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO <sup>2</sup>		(176 444)	
Pozostałe	27	(2 796)	(9 708)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>658 116</b>	<b>772 872</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		16 084	5 859
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(311 236)	(331 078)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		30 620	63 957
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(2 023)	(2 423)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	12	–	(244 135)
Dywidendy otrzymane		5 075	54
Odsetki otrzymane		1 000	(261)
Pozostałe		–	6 996
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(260 480)</b>	<b>(501 031)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Nabycie akcji własnych		–	(31 280)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(18 783)	(14 440)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		80 169	614
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(293 172)	(225 050)
Dywidendy wypłacone		–	(17)
Odsetki zapłacone		(46 883)	(62 391)
Pozostałe		(589)	664
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(279 258)</b>	<b>(331 900)</b>

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

<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>118 378</b>	<b>(60 059)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>312 939</b>	<b>372 998</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>27</b>	<b>431 317</b>	<b>312 939</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		10 208	1 074

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>		<b>104 052</b>	<b>(31 280)</b>	<b>1 956 261</b>	<b>(28 318)</b>	<b>3 472</b>	<b>1 529 264</b>	<b>(8)</b>	<b>3 533 443</b>	<b>117</b>	<b>3 533 560</b>
Zmiana polityki rachunkowości w związku z implementacją KIMSF20 -ujęcie retrospektywne		–	–	–	–	–	6 469	–	6 469	–	6 469
Zmiana w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia KWB A i KWB K		–	–	–	–	–	1 923	–	1 923	–	1 923
<b>Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2013</b>		<b>104 052</b>	<b>(31 280)</b>	<b>1 956 261</b>	<b>(28 318)</b>	<b>3 472</b>	<b>1 537 656</b>	<b>(8)</b>	<b>3 541 835</b>	<b>117</b>	<b>3 541 952</b>
Zysk netto za okres		–	–	–	–	–	216 946	–	216 946	14 560	231 506
Inne całkowite dochody razem		–	–	–	9 487	–	(295)	41	9 233	–	9 233
<b>Całkowity dochód za okres</b>		–	–	–	<b>9 487</b>	–	<b>216 651</b>	<b>41</b>	<b>226 179</b>	<b>14 560</b>	<b>240 739</b>
Podział zysków z lat ubiegłych		–	–	275 527	–	–	(275 527)	–	–	–	–
Umorzenie Akcji Własnych		(2 405)	31 280	(28 875)	–	–	–	–	–	–	–
Utworzenie kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego		–	–	(2 405)	–	2 405	–	–	–	–	–
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	30.3	–	–	–	–	–	14 560	–	14 560	(14 560)	–
Odkupienie udziału niekontrolującego Energoinvest		–	–	–	–	–	–	–	–	(117)	(117)
Pozostałe		–	–	–	–	–	42	–	42	–	42
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>		<b>101 647</b>	<b>–</b>	<b>2 200 508</b>	<b>(18 831)</b>	<b>5 877</b>	<b>1 493 382</b>	<b>33</b>	<b>3 782 616</b>	<b>–</b>	<b>3 782 616</b>

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

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

(dane przekształcone)

	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
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>		<b>104 052</b>	–	<b>1 671 610</b>	<b>(23 418)</b>	<b>3 472</b>	<b>1 473 200</b>	<b>567</b>	<b>3 229 483</b>	<b>90</b>	<b>3 229 573</b>
Zysk netto za okres		–	–	–	–	–	406 495	–	406 495	(3 719)	402 776
Inne całkowite dochody razem		–	–	–	(4 900)	–	(15 424)	(575)	(20 899)	–	(20 899)
<b>Całkowity dochód za okres</b>		–	–	–	<b>(4 900)</b>	–	<b>391 071</b>	<b>(575)</b>	<b>385 596</b>	<b>(3 719)</b>	<b>381 877</b>
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		–	–	–	–	–	(31 851)	–	(31 851)	–	(31 851)
Nabycie PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów		–	–	–	–	–	–	–	–	30 971	30 971
Program płatności w formie akcji		–	–	–	–	–	(5 412)	–	(5 412)	(955)	(6 367)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	30.3	–	–	–	–	–	(4 701)	–	(4 701)	(26 270)	(30 971)
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>		<b>104 052</b>	<b>(31 280)</b>	<b>1 956 261</b>	<b>(28 318)</b>	<b>3 472</b>	<b>1 537 656</b>	<b>(8)</b>	<b>3 541 835</b>	<b>117</b>	<b>3 541 952</b>

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

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin 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 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021374.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej,
2. Produkcja i sprzedaż ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
3. Wydobywanie węgla brunatnego.

## 2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.*	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100%	100%
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych EL PAK sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	100%	100%
„Elektrownia Pątnów 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%***
Energoinwest Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100%****	99%****
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	85%	85%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	85%	85%
Ochrona Osob i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Ochrona osób i mienia	85%*****	85%*****
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	66,6%*****	66,6%*****
Eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Sprzedaż węgla brunatnego	85%*****	85%*****
KWE sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej	42,5%*****	42,5%*****
Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” sp. z o.o.	78-100 Kołobrzeg ul. Sikorskiego 8	Usługi wczasowo-sanatoryjne	85%*****	85%*****
Elektrim-Volt S.A.	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100%	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 2012 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku. Dnia 20 października 2013 roku udziałowcy PAK Górnictwo Sp. z o.o. zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. Zmiany w KRS zostały dokonane 17 lutego 2014 roku i od tej chwili struktura udziałowa w spółce przedstawia się następująco: ZE PAK SA – 94%, PAK CBJ Sp. z o.o. - 6%

\*\*\*\*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 78,4%, w KWE sp. z o.o. 50%, a w pozostałych spółkach 100%).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W trakcie roku zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku nie było żadnych zmian w składzie Grupy Kapitałowej.

### **3. Skład Zarządu jednostki dominującej**

Rok obrotowy 2013 Zarząd Spółki rozpoczął w następującym składzie:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania to jest na dzień 18 marca 2014 roku pozostał bez zmian.

### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2014 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 następnych okresach sprawozdawczych.

#### *Utrata wartości aktywów*

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 2013 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 testy na utratę wartości składników majątku trwałego. Wyniki testów zostały opisane w nocie 19.

#### *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 24.1.

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 2014 -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	(22 717)	27 050
Stopa wzrostu wynagrodzeń	26 856	(21 081)
Stopa wzrostu cen energii	5 778	(4 803)

#### *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 10.16.

#### *Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej*

W uzasadnionych przypadkach określonych przez KIMS F 20 Grupa kapitalizuje koszty zdejmowania nadkładu w fazie produkcyjnej odkrywki. Podstawą kapitalizacji kosztów jest spełnienie następujących warunków: prawdopodobne jest uzyskanie przez Grupę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z usuwaniem nadkładu, Grupa jest w stanie zidentyfikować tę część złoża węgla, do której dostęp został ułatwiony oraz koszty związane z usuwaniem nadkładu dotyczącym tej części złoża mogą zostać wiarygodnie wycenione. Grupa okresowo weryfikuje szacunki dotyczące powyższych kryteriów w celu zapewnienia prawidłowej kapitalizacji kosztów.

#### *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. Proces udostępniania akcji uprawnionym pracownikom rozpoczął się w lutym 2013 roku i będzie trwał do 20 października 2014 roku. Cena wykupu akcji została określona w umowach sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów z dnia 28 maja 2012 roku i została ustalona na poziomie ceny zakupu wcześniej nabytych akcji kopalń indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.

#### *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 notcie 9.

„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w latach 2013 oraz 2012 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 155 239 tysięcy złotych oraz 83 635 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 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 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 32.3.2.

#### *Rezerwa na likwidację składowisk popiołów*

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązków 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 32.3.2.

#### *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 32.3.3.

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji. W związku z zakończeniem okresu rozliczeniowego przydziału uprawnień do emisji KPRU II oraz niezakończonym procesem alokacji darmowych uprawnień na kolejny okres rozliczeniowy Grupa utworzyła rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 150 652 tysięcy złotych, odpowiednio 128 066 tysięcy złotych w odniesieniu do ZE PAK S.A. oraz 22 586 tysięcy złotych w odniesieniu do Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z Art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym. ZE PAK S.A., w grudniu 2013 roku złożyła do Ministerstwa Środowiska sprawozdanie rzeczowo-finansowe z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zadania zgłoszone do KPI wnioskując tym samym o 1 722 084 darmowych jednostek EUA za 2013 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania uprawnienia do emisji na rok 2013 nie zostały przydzielone.

## **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 zabezpieczane.

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”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces

wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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

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

## 6.2. 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 oraz zmiany danych porównawczych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku:

- **Zmiana polityki rachunkowości w związku z zastosowaniem zmienionego MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Grupa zastosowała zmiany standardu MSR 19 począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku, z odpowiednią zmianą okresów porównywalnych zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku.

Najistotniejsza dla Grupy zmiana do MSR 19 dotyczy konieczności retrospektywnego ujęcia zysków i strat aktuarialnych w pozostałych całkowitych dochodach.

W związku z powyższym Grupa skorygowała dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, dokonując reklasyfikacji zysków aktuarialnych w wysokości 15 424 tysiące złotych z kosztu własnego sprzedaży do pozostałych całkowitych dochodów. Zysk netto Grupy za cały rok 2012 zwiększył się o 15 424 tysiące złotych.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze nie uległa zmianie.

- **Zmiana polityki rachunkowości w związku z zastosowaniem interpretacji KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych**

Najistotniejsza dla Grupy zmiana dotyczy konieczności retrospektywnego skapitalizowania kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji jako składnika aktywów.

Przed implementacją regulacji wynikających z zapisów KIMSF 20 całość kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji była rozpoznawana bezpośrednio w rachunku wyników.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2012 roku, w porównaniu do danych zaprezentowanych w zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe) wzrosły o kwotę 7 987 tysięcy złotych a zyski netto wzrosły o kwotę 6 469 tysiące złotych. Korekta odroczonego podatku

dochodowego spowodowała spadek aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 518 tysięcy złotych.

W związku z implementacją KIMSF 20 Grupa przedstawia dodatkowe polityki rachunkowości, które nie były opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

- **Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji**

W pozycji aktywów górniczych Grupa prezentuje także skapitalizowane koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji.

Grupa ujmuje składnik aktywów stanowiący wynik usuwania nadkładu wyłącznie, jeżeli spełnione są wszystkie poniższe warunki:

- (a) prawdopodobne jest uzyskanie przez Grupę przyszłych korzyści ekonomicznych (łatwiejszego dostępu do złoża węgla) związanych z usuwaniem nadkładu;
- (b) Grupa jest w stanie zidentyfikować tę część złoża węgla, do której dostęp został ułatwiony; oraz
- (c) koszty związane z usuwaniem nadkładu dotyczącym tej części złoża mogą zostać wiarygodnie wycenione.

Grupa wycenia początkowo składnik aktywów stanowiący wynik usuwania nadkładu w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, będących sumą kosztów poniesionych bezpośrednio w związku z usuwaniem nadkładu ułatwiającym dostęp do zidentyfikowanej części złóż węgla, powiększonych o przypisane bezpośrednio powiązane koszty ogólne.

Po początkowym ujęciu składnik aktywów stanowiący wynik usuwania nadkładu wykazuje się według jego ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa amortyzuje składnik aktywów stanowiący wynik usuwania nadkładu przy zastosowaniu metody opartej na liczbie wytworzonych produktów.

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.

- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2013 roku lub później**

Zmiany dotyczą grupowania pozycji innych całkowitych dochodów. Pozycje innych całkowitych dochodów podlegające w przyszłości przeklasyfikowaniu do zysku lub straty prezentowane są oddzielnie od pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty.

Grupa nie dokonała retrospektywnych zmian w prezentacji innych całkowitych dochodów w prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- **MSR 1 Wyjaśnienie dotyczące wymogu danych porównawczych (zmiana)**

Zmiany te wyjaśniają różnicę pomiędzy dobrowolnymi dodatkowymi danymi porównawczymi i minimalnymi wymaganiami dotyczącymi danych porównawczych. Grupa musi pokazywać dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających, gdy dobrowolnie udostępnia dane porównawcze za dodatkowy okres porównawczy w stosunku do wymaganego minimum jednego okresu porównawczego. Zmiany precyzują, że skonsolidowanemu sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu porównawczego (na dzień 1 stycznia 2012 roku w przypadku Grupy), przedstawionemu ze względu na retrospektywne przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie muszą towarzyszyć dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających.

Grupa nie dokonała zmian mających wpływ na dane finansowe na dzień 1 stycznia 2012 roku.

- **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,**

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- **MSSF 13 Wycena wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,**

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i niefinansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie zmienia tego, kiedy Grupa ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu.

MSSF 13 wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/ danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej.

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę wyjścia. W wyniku wytycznych w MSSF 13, Grupa ponownie oceniła swoje polityki dotyczące pomiaru wartości godziwej, w szczególności dotyczące danych wejściowych, takich jak ryzyko niewykonania przy wycenie wartości godziwej zobowiązań. Zastosowanie MSSF 13 nie ma istotnego wpływu na wyniki pomiarów wartości godziwej Grupy. Dodatkowe ujawnienia gdzie jest to wymagane, są zawarte w poszczególnych notach odnoszących się do aktywów i zobowiązań, których wartości godziwe były określane. Hierarchię wartości godziwej przedstawiono w nocie 41.1.

- **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 wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:

- aktywa finansowe są w całości usuwane z bilansu, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów)
- aktywa finansowe nie są w całości usuwane z bilansu

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później dotyczące MSR 16 oraz MSR 32 - zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- 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 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później oraz 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 do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie za wyjątkiem:

- **Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej dla aktywów niefinansowych - Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów**

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie. Zmiany te mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem, że został zastosowany MSSF 13.

- **Korekta bilansu otwarcia (finalne rozliczenia nabycia kopalń)**

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia kopalń. Opis transakcji został zamieszczony w nocie 12. Wpływ zmian na zatwierdzone sprawozdanie z sytuacji finansowej został przedstawiony w tabeli poniżej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy ZE PAK na dzień 31 grudnia 2012 przekształcone w związku z zastosowaniem MSR19 , KIMSF20 oraz w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia KWB K i KWB A zaprezentowano poniżej.



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2012 roku (dane zatwierdzone)</i>	<i>Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania zmienionego MSR 19</i>	<i>Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania KIMSF20</i>	<i>Zmiana danych związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia KWB K i KWB A</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	5 064 960	–	–	(1 400)	5 063 560
Nieruchomości inwestycyjne	2 252	–	–	–	2 252
Aktywa niematerialne	6 835	–	–	–	6 835
Pożyczki i należności	–	–	–	–	–
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	126 066	–	7 987	(20 970)	113 083
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	46 398	–	–	–	46 398
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	4 155	–	–	–	4 155
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	–	–	–	–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	120 549	–	(1 518)	4 299	123 330
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>5 371 215</b>	<b>–</b>	<b>6 469</b>	<b>(18 071)</b>	<b>5 359 613</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	35 368	–	–	–	35 368
Zapasy	188 325	–	–	–	188 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	220 559	–	–	–	220 559
Należności z tytułu podatku dochodowego	12 258	–	–	–	12 258
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	103 697	–	–	–	103 697
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	17 230	–	–	–	17 230
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	456	–	–	71	527
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	3 605	–	–	–	3 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	318 002	–	–	–	318 002
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>899 500</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>71</b>	<b>899 571</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–	–
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>6 270 715</b>	<b>–</b>	<b>6 469</b>	<b>(18 000)</b>	<b>6 259 184</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2012 roku (dane zatwierdzone)</i>	<i>Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania zmienionego MSR 19</i>	<i>Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania KIMSF 20</i>	<i>Zmiana danych związana z ostatecznym rozliczeniem nabycia KWB K i KWB A</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	104 052	–	–	–	104 052
Akcje własne	(31 280)	–	–	–	(31 280)
Kapitał zapasowy	1 956 261	–	–	–	1 956 261
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	(28 318)	–	–	–	(28 318)
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 472	–	–	–	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	1 148 495	(15 424)	–	(1 910)	1 131 161
Zysk (strata) netto	380 769	15 424	6 469	3 833	406 495
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(8)	–	–	–	(8)
Udziały niekontrolujące	117	–	–	–	117
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>3 533 560</b>	<b>–</b>	<b>6 469</b>	<b>1 923</b>	<b>3 541 952</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	790 385	–	–	–	790 385
Świadczenia pracownicze długoterminowe	264 261	–	–	–	264 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	73 332	–	–	–	73 332
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	26 059	–	–	–	26 059
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	50 986	–	–	312	51 298
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	320 881	–	–	–	320 881
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	–	–	–	–	–
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265 959	–	–	–	265 959
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>1 791 863</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>312</b>	<b>1 792 175</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	188 479	–	–	(279)	188 200
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	461 924	–	–	–	461 924
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	11 144	–	–	–	11 144
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	128 224	–	–	–	128 224
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 670	–	–	–	1 670
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe	20 817	–	–	–	20 817
Dotacje i międzyokresowe rozliczenia przychodów krótkoterminowe	21 914	–	–	(19 956)	1 958
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	3 080	–	–	–	3 080
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	108 040	–	–	–	108 040
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>945 292</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(20 235)</b>	<b>925 057</b>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–	–
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 737 155</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(19 923)</b>	<b>2 717 232</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>6 270 715</b>	<b>–</b>	<b>6 469</b>	<b>(18 000)</b>	<b>6 259 184</b>

Wpływ zmian na zysk na akcję:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku</i>
Zysk na akcję przed zmianą zasad rachunkowości	7,23
Zysk na akcję po zmianie zasad rachunkowości	7,76
Rozwodniony zysk na akcję przed zmianą zasad rachunkowości	7,23
Rozwodniony zysk na akcję po zmianie zasad rachunkowości	7,76

## 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* z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 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. Spółka zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 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– w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 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, Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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. Spółka zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- 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 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
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

## 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 Gieldzie Energii oraz rynku bilansującym, wolumenu produkcji energii i zakupu energii w celu realizacji planów sprzedaży jak również oprocentowaniu 5 – letnich obligacji skarbowych oraz stopy depozytowej NBP, mających wpływ na stopę aktualizacji. Wartość korekty rocznej z tytułu rekompensat za rok 2013 szacuje się na poziomie plus (+) 43 mln złotych. Przy zastosowaniu wyspecyfikowanych powyżej założeń z roku ubiegłego (styczeń 2013) wartość ta wyniosłaby plus (+) 26,3 mln. Głównym powodem tak znaczącej różnicy na korekcie jest nie uwzględnienie w założeniach w styczniu 2013 pełnych kosztów zakupu CO<sub>2</sub> -w styczniu 2013 założono, że EPII otrzyma w 2013 część darmowych uprawnień z nowego okresu rozliczeniowego, co jednak nie miało miejsca. 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. Spółka przygotowuje długoterminowe prognozy wyników podatkowych na podstawie, których analizuje możliwość realizacji aktywa na straty podatkowe do rozliczenia w latach kolejnych.

## 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 2013 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:

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
EUR	4,1472	4,0882
GBP	4,9828	5,0119
USD	3,0120	3,0996

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 ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
EUR	4,2110	4,1736

### 10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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 - 61 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 - 61 lat
Środki transportu	2 - 39 lat
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 10.11.

### 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 aktywowane koszty liniowo w okresie ekonomicznej użyteczności trwania poszczególnych odkrywek (okres eksploatacji przyjęty dla poszczególnych odkrywek). Przyjęte okresy amortyzacji oraz metody amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż na zakończenie każdego sprawozdawczy 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 utraty 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 CO<sub>2</sub>.

Szczegóły opis polityki rachunkowości odnośnie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> został zawarty w nocie 10.26.

## **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 pożytki 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. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w notcie 41.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

W celu ustalenia wartości godziwej, niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości, czy aktywa dostępne do sprzedaży oraz zobowiązania finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

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

## **10.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

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

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje 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 ujmuje 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.

## **10.11. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

## 10.12. 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 2013 roku ani na dzień 31 grudnia 2012 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

### **10.13. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### ***10.13.1. 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.

### **10.13.2. 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.

### **10.13.3. 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.

## **10.14. Pozostałe aktywa niefinansowe**

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

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

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty opłat bieżących za wieczyste użytkowanie gruntów,
- 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.

## 10.15. 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.

## 10.16. 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.

#### **10.16.1. 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.

#### **10.16.2. 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 wygaś 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.



### **10.17. 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 • metodą średniej ważonej.
- i pozostałe materiały

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.

### **10.18. 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.

### **10.19. 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.

### **10.20. 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 zabezpieczane, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń opisanymi w nocie 10.16.

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.

### **10.21. 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 2013 ani na dzień 31 grudnia 2012 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 różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

### **10.22. 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.

### **10.23. 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.

## 10.24. Płatności w formie akcji własnych

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

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

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

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

## 10.25. 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 Pańków 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 obowiązków 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 przyznanых 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> (EUA), następnie uprawnienia nieodpłatnie otrzymane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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

zwałówiska 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.

## 10.26. Uprawnienia do emisji CO2

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

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 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 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.

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 poświadczonej redukcji emisji – CER (przysługujący pułap wymiany stanowi 1% 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.

## **10.27. 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.

### **10.27.1. 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.

### **10.27.2. 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.

### **10.27.3. 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.

### **10.27.4. 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.

#### **10.27.5. 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.

### **10.28. 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,

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.

## 10.29. 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.

## 10.30. Przychody i koszty finansowe

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

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych 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.

## 10.31. Podatki

### 10.31.1. Podatek bieżący

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

### 10.31.2. 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 odroczone 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 podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **10.31.3. Podatek od towarów i usług i akcyza**

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

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

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

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

### **10.32. 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.

### **10.33. Przejęcia pod wspólną kontrolą**

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

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

### **10.34. 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 wysięgowanych na dzień sprawozdawczy a rozpoznaniem zobowiązaniem finansowym jest odnoszona do pozycji zysków zatrzymanych.

## **11. Przejęcia przedsięwzięć**

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

## **12. Ostateczne rozliczenie nabycia**

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

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

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

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

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów.

Wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów na datę ich przejścia przedstawia poniższa tabela.

<b>dane w tys. zł.</b>	<b>PAK KWB Konin</b>	<b>PAK KWB Adamów</b>
Nabyty procent udziałów	85%	85%
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	660 189	133 319
Nieruchomości inwestycyjne	2 665	817
Aktywa niematerialne	1 803	244
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	110 967	2 960
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	80 226	27 059
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
Pozostałe aktywa finansowe i niefinansowe	31 412	10 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	9 600
	<b>909 849</b>	<b>201 433</b>
<b>Zobowiązania</b>		
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	195 855	20 251
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów	303	
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27 096	11 380
	<b>864 983</b>	<b>144 023</b>
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto</b>	<b>44 866</b>	<b>57 410</b>

Określenie ceny przejścia

<b>dane w tys. zł.</b>	<b>PAK KWB Konin</b>	<b>PAK KWB Adamów</b>
Wartość przekazanych środków pieniężnych	108 180	67 320
Kwota rozliczająca istniejące powiązanie - zobowiązania ZE PAK	(82 405)	(21 790)
Cena przejścia	<b>25 775</b>	<b>45 530</b>

Efekt rozliczenia nabycia

<b>Ustalenie wartości firmy/ zysku na okazjnym nabyciu dane w tys. zł.</b>	<b>PAK KWB Konin</b>	<b>PAK KWB Adamów</b>
Cena przejęcia	25 775	45 530
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej	19 091	11 880
<b>Suma</b>	<b>44 866</b>	<b>57 410</b>
Wartość firmy / Zysk na okazjnym nabyciu	-	-

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

	<b>PAK KWB Konin</b>	<b>PAK KWB Adamów</b>		<b>Razem</b>
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)
<b>Wpływ środków pieniężnych netto</b>	<b>(108 149)</b>	<b>(57 720)</b>	<b>(1 759)</b>	<b>(167 628)</b>

W ramach rozliczenia nabycia dokonano wyceny aktywów i zobowiązań do wartości godziwej.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych została skorygowana w oparciu o dokonane oszacowania wartości kapitałów własnych nabytych spółek, wykonanych przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Na potrzeby kalkulacji wolnych przepływów pieniężnych uwzględniono prognozowane wartości przychodów i kosztów operacyjnych i planowane koszty rekultywacji terenu. Średni ważony koszt kapitału dla obu przejętych jednostek został oszacowany na dzień 18 lipca 2012 roku na poziomie 9,9%.

Na dzień połączenia nie zidentyfikowano żadnych istotnych zobowiązań warunkowych, które powinny zostać uwzględnione w rozliczeniu nabycia.

Udziały niekontrolujące zostały wycenione według wartości godziwej.

W wyniku zawarcia umowy ze Skarbem Państwa ZE PAK 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 wyksięgowanych na dzień sprawozdawczy a rozpoznany zobowiązaniem finansowym jest odnoszona do pozycji zysków zatrzymanych.

Zobowiązanie na dzień nabycia PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów zostało ujęte w wartości bieżącej.

Zobowiązanie to zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako długoterminowe.

Proces udostępniania akcji uprawnionym pracownikom rozpoczął się w lutym 2013 roku i będzie trwał do 20 października 2014 roku. Cena wykupu akcji została określona w umowach sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów z dnia 28 maja 2012 roku i została ustalona na poziomie ceny zakupu wcześniej nabytych akcji kopalń indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Z uwagi na fakt, iż na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, rozliczenie nabycia było niekompletne, ostateczne rozliczenie przeprowadzone w roku 2013 zostało ujęte retrospektywnie. W związku z tym dokonano korekty bilansu otwarcia. Wpływ zmian został przedstawiony w notcie nr 7 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiana danych porównawczych.

### 13. 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 spalaniu i współspalaniu biomasy (współspalanie zakończono w Grupie wraz z końcem kwietnia 2013 roku). 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. \*
- 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.
  - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” S.A. (od III kwartału 2012 roku)
  - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” S.A. (od III kwartału 2012 roku)
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółek:
  - Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.,
  - Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o. oraz
  - „Energoinwest Serwis” sp. z o.o.

W związku z osiągnięciem progów określonych w MSSF 8 paragraf 13 Grupa ZE PAK wyodrębniła segment operacyjny Sprzedaż energii. W skład w/w segmentu wchodzi spółka „Elektrim-Volt”.

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

*\*W związku z likwidacją spółki „PAK Biopaliwa” sp. z o.o. jest ona wykazywana w segmencie Wytwarzanie tylko w danych porównawczych za rok 2012.*

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2013 roku	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 867 335	13 223	83 723	798 757	802	-	2 763 840
Przychody ze sprzedaży między segmentami	471 787	947 852	137 683	5	21 089	(1 578 416)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 339 122</b>	<b>961 075</b>	<b>221 406</b>	<b>798 762</b>	<b>21 891</b>	<b>(1 578 416)</b>	<b>2 763 840</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 102 318)	(742 784)	(183 473)	(790 393)	(17 135)	1 582 007	(2 254 096)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>236 804</b>	<b>218 291</b>	<b>37 933</b>	<b>8 369</b>	<b>4 756</b>	<b>3 591</b>	<b>509 744</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13 941	12 127	1 019	583	50	(1 873)	25 847
Koszty sprzedaży	(2 350)	(28)	-	(595)	-	-	(2 973)
Koszty ogólnego zarządu	(47 735)	(78 829)	(16 942)	(4 757)	(2 703)	1 873	(149 093)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 087)	(11 770)	(110)	(1)	(10)	-	(24 978)
Przychody finansowe	47 800	8 867	1 398	1 865	306	(41 402)	18 834
Koszty finansowe	(50 433)	(27 572)	(98)	(13)	-	490	(77 626)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>184 940</b>	<b>121 086</b>	<b>23 200</b>	<b>5 451</b>	<b>2 399</b>	<b>(37 321)</b>	<b>299 755</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(39 496)	(22 541)	(4 123)	(1 032)	(395)	(662)	(68 249)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>145 444</b>	<b>98 545</b>	<b>19 077</b>	<b>4 419</b>	<b>2 004</b>	<b>(37 983)</b>	<b>231 506</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>187 573</b>	<b>139 791</b>	<b>21 900</b>	<b>3 599</b>	<b>2 093</b>	<b>3 591</b>	<b>358 547</b>
Amortyzacja	272 978	81 877	5 141	123	2 183	(4 461)	357 841
Odpis aktualizujący	(341)	(197)					(538)
<b>Wynik segmentu (Ebitda)</b>	<b>460 210</b>	<b>221 471</b>	<b>27 041</b>	<b>3 722</b>	<b>4 276</b>	<b>(870)</b>	<b>715 850</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Stan na 31.12.2012

(dane przekształcone)	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	2 451 195	5 791	100 718	163 726	1 964	-	2 723 394
Przychody ze sprzedaży między segmentami	133 441	430 400	211 315	-	17 037	(792 193)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 584 636</b>	<b>436 191</b>	<b>312 033</b>	<b>163 726</b>	<b>19 001</b>	<b>(792 193)</b>	<b>2 723 394</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 083 010)	(393 792)	(252 162)	(161 277)	(12 682)	804 136	(2 098 787)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>501 626</b>	<b>42 399</b>	<b>59 871</b>	<b>2 449</b>	<b>6 319</b>	<b>11 943</b>	<b>624 607</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14 249	1 494	268	244	57	(4 088)	12 224
Koszty sprzedaży	(2 820)	(459)	-	(158)	-	-	(3 437)
Koszty ogólnego zarządu	(58 946)	(51 752)	(17 608)	(1 442)	(2 435)	(1 760)	(133 943)
Pozostałe koszty operacyjne	(14 911)	(4 365)	(487)	(127)	(2)	4 018	(15 874)
Przychody finansowe	126 346	1 132	1 465	623	97	(46 212)	83 451
Koszty finansowe	(46 869)	(21 632)	(1 764)	(22)	-	-	(70 287)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>518 675</b>	<b>(33 183)</b>	<b>41 745</b>	<b>1 567</b>	<b>4 035</b>	<b>(36 098)</b>	<b>496 741</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(89 575)	7 368	(8 461)	(307)	(558)	(2 432)	(93 965)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>429 100</b>	<b>(25 815)</b>	<b>33 284</b>	<b>1 260</b>	<b>3 477</b>	<b>(38 530)</b>	<b>402 776</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>439 198</b>	<b>(12 683)</b>	<b>42 044</b>	<b>966</b>	<b>3 938</b>	<b>10 114</b>	<b>483 577</b>
Amortyzacja	245 072	31 672	5 051	39	1 492	(3 023)	280 303
Odpis	(123)	(2)	-	-	-	-	(125)
<b>Wynik segmentu (Ebitda)</b>	<b>684 147</b>	<b>18 987</b>	<b>47 095</b>	<b>1 005</b>	<b>5 430</b>	<b>7 091</b>	<b>763 755</b>

## 14. Przychody i koszty

### 14.1. Przychody ze sprzedaży

<b>Struktura rzeczowa</b>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 903 212	2 108 465
Przychody z tytułu energii elektrycznej z obrotu	486 914	205 480
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	55 681	129 896
Przychody z umów o usługi budowlane	57 411	93 821
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	155 239	89 972
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	58 383	54 222
Zamiana EUA na CER	-	23 402
Pozostałe przychody ze sprzedaży	48 255	18 965
Akcyza	(1 255)	(829)
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>2 763 840</u>	<u>2 723 394</u>

<b>Struktura terytorialna</b>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Polska	2 748 970	2 673 896
Kraje UE	13 417	46 906
Poza UE	1 453	2 592
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>2 763 840</u>	<u>2 723 394</u>

### 14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO2	-	3 185
Przychody z tytułu odszkodowań	10 781	1 204
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	622	271
Rozliczenie dotacji	1 997	690
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 480	953
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	5 155	191
Inne	3 812	5 730
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>25 847</u>	<u>12 224</u>

W pozycji Przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, Grupa prezentuje sprzedaż nadwyżki uprawnień do emisji otrzymanych nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008 – 2012.



### 14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79	942
Utworzenie rezerw	6 532	1 659
Odpis aktualizujący należności	107	220
Odszkodowania	242	142
Koszty likwidacji środków trwałych	2 673	818
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	3 137	4 776
Szkody energetyczne	1 780	763
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	258	237
Przekazane darowizny	628	888
Koszty związków zawodowych	194	193
Koszty niedoborów i szkód	98	42
Inne	9 250	5 194
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>24 978</b>	<b>15 874</b>

### 14.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Przychody z tytułu odsetek	10 834	22 335
Dywidendy	7 426	54
Dodatnie różnice kursowe	–	40 343
Sprzedaż akcji TGE	–	20 649
Inne	574	70
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>18 834</b>	<b>83 451</b>

Na podstawie umowy zawartej z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jednostka dominująca dokonała w roku 2012 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.

### 14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Odsetki	47 570	40 643
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	11 151	10 289
Ujemne różnice kursowe	8 850	2 660
Dyskonto rezerwy na rekultywację	7 914	10 014
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	782	1 066
Inne	1 359	5 615
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>77 626</b>	<b>70 287</b>

## 14.6. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Amortyzacja	14.7	357 841	280 303
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	19, 14.7	(538)	(125)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		2 255	33 314
Zużycie materiałów		553 324	929 453
Usługi obce		122 980	144 463
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego		216 645	141 932
Koszty emisji CO <sup>2</sup>		150 652	
Koszty świadczeń pracowniczych		597 479	420 056
Pozostałe koszty rodzajowe		29 158	78 487
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu		455 765	230 388
Koszty według rodzaju ogółem		<u>2 485 561</u>	<u>2 258 271</u>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		2 254 096	2 098 787
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		2 973	3 437
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		149 093	133 943
Zmiana stanu produktów		35 291	(3 089)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		44 108	25 193

## 14.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	344 058	272 073
Amortyzacja aktywa górniczego	8 838	3 934
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 287	1 296
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	(538)	(125)
Utrata wartości niematerialnych i prawnych	–	–
	<u>353 645</u>	<u>277 178</u>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	5	8
Amortyzacja wartości niematerialnych	–	–
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	–	–
Utrata wartości niematerialnych i prawnych	–	–
	<u>5</u>	<u>8</u>
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	2 901	2 717
Amortyzacja wartości niematerialnych	752	275
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	–	–
Utrata wartości niematerialnych i prawnych	–	–
	<u>3 653</u>	<u>2 992</u>

## 14.8. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	57 411	93 821
Przychody zafakturowane w okresie:	52 817	111 605
Wycena bilansowa:	4 594	(17 784)
Koszty poniesione w okresie:	51 230	67 720
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	427	541
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	5 754	25 560
	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	13 229	3 605
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	8 070	3 080

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:

- kompletny montaż rurociągów MD i ND i komponentów bloków D i E w Elektrowni Westfalen na łączną wartość 13 687 tysięcy euro; Zleceniodawca: BILFINGER PIPING TECHNOLOGIES GmbH
- prace remontowe w EL. Jänschwalde na łączną wartość 620 tysięcy euro; Zleceniodawca: BABCOCK BORSIG STEINMULLER GmbH
- Remont absorberów w EL. Weiher, na łączną wartość 101 tysięcy euro; Zleceniodawca: BABCOCK NOELL GmbH
- modernizacja pod klucz kotła K-1 i K-2 w EL. Pańków, całkowita wartość zlecenia 151 708 tysięcy złotych; kontrakt realizowany dla ZE PAK S.A. w ramach konsorcjum z REMAK ROZRUCH S.A.
- modernizacja urządzeń pomocniczych i instalacji rurociągowych TG-1 i TG-2 EL. Pańków, całkowita wartość zlecenia 43 500 tysięcy złotych; Zleceniodawca: TURBOCARE SP. Z O.O.
- wymiana rurociągów WP/Wt łączących kocioł z turbiną BL. 1 i 2 EL. Pańków, całkowita wartość zlecenia 14 380 tysięcy złotych; Zleceniodawca: CHEMAR RUROCIĄGI SP. Z O.O.
- prefabrykacja, montaż silosa, absorbera i kanałów spalin dla spalarni odpadów, całkowita wartość zlecenia 900 tysięcy złotych; Zleceniodawca: INTEGRAL ENGINEERING UND UMWELTTECHNIK GmbH
- wykonanie prefabrykacji kanałów zimnego powietrza, całkowita wartość zlecenia 380 tysięcy złotych; Zleceniodawca: POWER ENGINEERING S.A.

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:

- UZS/64/2/2013 z dnia 07.02.2013 - TAURON Dystrybucja S.A. „Wykonanie projektu wraz z modernizacją pola 110kV w SE Kuźnia Raciborska dla potrzeb przyłączenia farmy wiatrowej GAMÓW” – wartość : 2 572 tysięcy złotych.
- UZS/169/9/2013 z dnia 19.03.2013 - TAURON Dystrybucja SA „Optymalizacja punktu neutralnego sieci SN SE Tychy” wartość: 1 595 tysięcy złotych

- UZS/326/19/2013 z dnia 31.05.2013 - TAURON Dystrybucja SA „GPZ Hażłaska - zabudowa układów kompensacji nadążnej - wartość: 987 tysięcy złotych
- UZS/327/20/2013 z dnia 29.05.2013 - Zarząd Morskiego Portu Gdańsk SA „Modernizację dwóch stanowisk kompensacji sieci SN wraz z układem regulacji i stanowiskiem potrzeb własnych w GPZ w Porcie Północnym w Gdańsku – wartość: 1 219 tysięcy złotych
- UZS/351/23/2013 z dnia 31.05.2013 - TAURON Dystrybucja SA „GPZ Chełmek - zabudowa układów kompensacji nadążnej” - wartość: 970 tysięcy złotych
- UZS/363/25/2013 z dnia 27.06.2013 - TAURON Dystrybucja SA „Wymiana istniejących zespołów kompensacyjnych 20 kV w stacji GPZ R - Bielawa, na zespoły kompensacyjne z nadążną kompensacją prądów ziemnozwarciowych w sieci 20 kV – 2 kpl. – wykonanie wraz z opracowaniem dokumentacji projektowej (zadanie 301093)” – wartość: 1 107 tysięcy złotych
- UZS/617/40/2013 z dnia 10.09.2013 - ALSTOM Power Sp. z o. o. „Prefabrykacja szaf EAZ w ramach zadania: „Dostawa wewnętrznej, okapturzonej, trójsystemowej i trzysekcyjnej rozdzielnic 110kV dla potrzeb Huty Miedzi Głogów”.”- wartość: 1 320 tysięcy złotych

## 15. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres	586	(16 317)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	11 126	10 268
<b>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres</b>	<b>11 712</b>	<b>(6 049)</b>
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2 225)	1 149
<b>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres</b>	<b>9 487</b>	<b>(4 900)</b>
<b>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto</b>	<b>(364)</b>	<b>(19 042)</b>
Podatek dotyczący zysków/(strat aktuarialnych)	69	3 618
<b>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto</b>	<b>(295)</b>	<b>(15 424)</b>
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto</b>	<b>41</b>	<b>(575)</b>
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	–	–
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto</b>	<b>41</b>	<b>(575)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>	<b>11 389</b>	<b>(25 666)</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>16.1 (2 156)</b>	<b>4 767</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>9 233</b>	<b>(20 899)</b>

## 16. Podatek dochodowy

### 16.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 388	53 746
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	66 392	39 931
Inne zmiany	(7 531)	288
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>68 249</b>	<b>93 965</b>
<b>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2 225)	1 149
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	69	3 618
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(2 156)</b>	<b>4 767</b>

### 16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>299 755</b>	<b>496 741</b>
Podatek według ustawowej stawki procentowej	56 953	94 381
Zmiana wartości nierozpoznanego aktywa na stracie podatkowej w Elektrowni Państw II	-	(865)
Zmiana w wartości nierozpoznanego aktywa na stracie podatkowej poniesionej przez oddział niemiecki PAK Serwis – rozpoznanie dodatkowego aktywa	(512)	(103)
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Niemczech (30%)	311	86
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 405	466
Nieujęte straty podatkowe	10 786	-
Inne	(694)	
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej w roku 2013: 22,77%, w roku 2012: 18,92%	68 249	93 965
<b>Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>68 249</b>	<b>93 965</b>

### 16.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>			
	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b><i>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</i></b>				
<i>Rezerwy bilansowe</i>	140 439	130 347	10 023	(6 014)
<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnictwa</i>	4 476	9 533	(5 057)	(3 146)
<i>Odsetki i różnice kursowe</i>	11 243	11 182	61	(22 285)
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	4 796	7 068	(47)	149
<i>Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane</i>	3 685	858	2 827	(7 100)
<i>Strata podatkowa z lat ubiegłych</i>	47 814	70 135	(22 321)	(11 881)
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	1 780	1 805	(25)	(100)
<i>Odpis aktualizujący wartość należności</i>	6 629	5 451	1 178	(100)
<i>Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego</i>	–	142	(142)	(2 097)
<i>Rozrachunki z pracownikami</i>	6 302	6 660	(358)	4 480
<i>Inne</i>	5 727	2 493	3 234	(238)
<b><i>Razem</i></b>	<b>232 891</b>	<b>245 674</b>	<b>(10 627)</b>	<b>(48 332)</b>
<b><i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i></b>				
<i>Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych</i>	372 501	357 996	14 505	8 486
<i>Należności z tytułu KDT</i>	8 215	6 923	1 292	(6 497)
<i>Certyfikaty energetyczne</i>	23 846	20 448	3 398	(1 877)
<i>Odsetki i różnice kursowe</i>	1 021	1 150	(129)	(2 879)
<i>Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane</i>	3 335	1 134	2 201	(6 224)
<i>Zarachowane należności z tytułu kar umownych</i>	869	–	869	–
<i>Nabyte uprawnienia do emisji CO2</i>	33 404	–	33 404	–
<i>Inne</i>	877	652	225	590
<b><i>Razem</i></b>	<b>444 068</b>	<b>388 303</b>	<b>55 765</b>	<b>(8 401)</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)	<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012 (dane przekształcone)
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony prezentowany jest jako:</i>				
<b>Aktywo:</b>	<b>101 992</b>	<b>123 330</b>		
<b>Rezerwa:</b>	<b>313 170</b>	<b>265 959</b>		
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:</b>			<b>(66 392)</b>	<b>(39 931)</b>
<b>Calkowite obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>			<b>(68 548)</b>	<b>72 693</b>
- w korespondencji z całkowitymi dochodami			(2 156)	4 767
- w korespondencji z wynikiem finansowym			(66 392)	(39 931)
- wpływ nabycia PAK KWB Adamów oraz PAK KWB Konin			–	107 285
- wpływ nabycia Elektrim-Volt S.A.			–	572

Na 31 grudnia 2013 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 68 025,26 tysięcy złotych, na 31 grudnia 2012 w kwocie 116 399 tysięcy złotych.

Przed rokiem 2012, spółka odnotowała straty podatkowe, które są rozliczane od przychodów podatkowych począwszy od roku 2012.

Skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2008 – 2011, pozostająca do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2013 roku, wyniosła 203 779 tysięcy złotych, natomiast 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych z lat ubiegłych w „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.” wyniosła 10 786 tys. 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) .

W zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, oddział osiągnął zysk podatkowy w wysokości 1 936 tys. zł. (równowartość 459 tys. euro). W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (objętą wcześniej aktywem do wysokości 84 tys. euro) do wysokości osiągniętego zysku.

Ponadto, w oparciu o sporządzone budżety na lata przyszłe rozpoznano dodatkowo aktywo na stracie podatkowej z lat ubiegłych w kwocie 617 tys. złotych (równowartość 149 tysięcy euro).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych z lat ubiegłych w Przedsiębiorstwie Remontowym „PAK Serwis” wyniosła 4 151 tys. złotych.

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. wykazała stratę podatkową w wysokości 57 538 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku strata podatkowa wyniosła 17 458 tysięcy zł.

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 poniosła stratę podatkową w wysokości 46 780 tysięcy złotych, którą planuje rozliczyć w kolejnych okresach.

Przyjęty przez spółkę strategiczny plan wieloletni na lata 2013-2015 wskazuje na możliwość jej rozliczenia.

W 2013 roku odliczono od dochodu 50% straty z roku 2012 to jest 23 390 tysięcy zł .

## 17. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 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 2013 roku wynosi 9 390 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku - odpowiednio 1 120 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.



	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	13 688	14 366
Środki pieniężne	7 522	9 779
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(11 820)	(23 025)
Saldo po skompensowaniu	9 390	1 120
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Odписы na Fundusz w okresie obrotowym	14 136	15 969

## 18. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich 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. W kwietniu 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu z dnia 23 kwietnia 2013 r. wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 24 kwietnia 2013 r. wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Spółki dotyczącego rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w związku z umorzeniem akcji własnych Spółki

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	216 946	406 495
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	216 946	402 776
Średnioważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	51 925 796

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
(dane w złotych)		
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,27	7,76
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,27	7,76
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

## 19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku	163 259	1 839 836	3 817 629	72 273	29 050	170 584	6 092 631
Zakup bezpośredni	–	18	3 770	1 232	2 585	267 283	274 888
Remonty	–	7 923	5 089	–	–	(3 772)	9 240
Sprzedaż i likwidacja	(4 988)	(9 897)	(34 970)	(3 183)	(1 877)	(160)	(55 075)
Transfer ze środków trwałych w budowie	30 389	21 021	53 448	650	265	(105 773)	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>188 660</u>	<u>1 858 901</u>	<u>3 844 966</u>	<u>70 972</u>	<u>30 023</u>	<u>328 162</u>	<u>6 321 684</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 140	284 303	685 108	11 621	16 699	30 200	1 029 071
Odpis amortyzacyjny za okres	1 211	84 352	248 499	9 814	3 088	–	346 964
Odpis aktualizujący	–	(148)	(3)	–	(2)	(385)	(538)
Sprzedaż i likwidacja	(12)	(7 884)	(32 676)	(1 970)	(1 483)	–	(44 025)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>2 339</u>	<u>360 623</u>	<u>900 928</u>	<u>19 465</u>	<u>18 302</u>	<u>29 815</u>	<u>1 331 472</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	<u>162 119</u>	<u>1 555 533</u>	<u>3 132 521</u>	<u>60 652</u>	<u>12 351</u>	<u>140 384</u>	<u>5 063 560</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>186 321</u>	<u>1 498 278</u>	<u>2 944 038</u>	<u>51 507</u>	<u>11 721</u>	<u>298 347</u>	<u>4 990 212</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku**

(dane przekształcone)

	<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 2012 roku	37 040	1 522 756	2 805 129	14 104	21 520	659 171	5 059 720
Zakup bezpośredni	5 282	417	8 164	1 939	3 048	248 188	267 038
Nabycie PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów	119 576	125 027	428 733	55 654	2 474	62 044	793 508
Nabycie Elektrim-Volt S.A.	–	1	64	155	30	–	250
Remonty	–	–	15 802	17	–	–	15 819
Sprzedaż i likwidacja	(3 883)	(5 054)	(30 999)	(1 345)	(1 100)	(1 323)	(43 704)
Transfer ze środków trwałych w budowie	5 244	196 689	590 736	1 749	3 078	(797 496)	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>163 259</u>	<u>1 839 836</u>	<u>3 817 629</u>	<u>72 273</u>	<u>29 050</u>	<u>170 584</u>	<u>6 092 631</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	252	70 557	196 198	5 281	2 600	(91)	274 797
Odpis aktualizujący	–	(40)	6	–	–	(91)	(125)
Sprzedaż i likwidacja	–	(2 576)	(30 759)	(1 185)	(955)	91	(35 384)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>1 140</u>	<u>284 303</u>	<u>685 108</u>	<u>11 621</u>	<u>16 699</u>	<u>30 200</u>	<u>1 029 071</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>162 119</u>	<u>1 555 533</u>	<u>3 132 521</u>	<u>60 652</u>	<u>12 351</u>	<u>140 384</u>	<u>5 063 560</u>

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 59 403 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku 75 443 tysięcy złotych).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 406 321 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku 563 380 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 36).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku wyniosła 13 599 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku wyniosła 200 tysięcy złotych).

Wartość zlikwidowanych urządzeń technicznych dotyczy przede wszystkim w pełni umorzonego turbogeneratora parowego prądu zmiennego TG-2 (wartość brutto 30 000 tysięcy złotych). Ponadto Grupa sprzedała grunty pokopalniane o wartości netto 4 961 tysięcy złotych.

## Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

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

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

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowania przepływów pieniężnych w aspekcie funkcjonowania poszczególnej Spółki w Grupie.

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

El. Państw II – drugi producent energii elektrycznej w Grupie na mocy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych uczestniczy w programie pokrywania kosztów osieroconych do końca 2025 roku.

Finalne rozliczenie tego programu i, w konsekwencji, otrzymanie dodatkowych środków w ramach korekty rocznej kosztów za rok 2025 oraz korekty końcowej, planowane jest w roku 2026 roku.

Kopalnie węgla brunatnego „Konin” i „Adamów” prowadzą działalność gospodarczą na kilku odkrywkach. W spółkach tych, jako ośrodkach wypracowujących zysk nie wyodrębniono jednak mniejszych zespołów aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, gdyż z wielu względów generowane przez poszczególne zespoły aktywów wpływy są bardzo ściśle z sobą powiązane. W efekcie bowiem Kopalnia ma dostarczyć do Elektrowni określoną ilość węgla, bez znaczenia jest fakt, z której odkrywki będzie on pochodził. W rezultacie węgiel jest dostarczany do elektrowni z kilku odkrywek zamiennie. Również struktura organizacyjna i systemy ewidencji są podporządkowane tak postawionemu celowi produkcyjnemu.

Powyższe argumenty przesądziły o wydzieleniu w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA następujących jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne:

- ZE PAK SA
- EL Państw II Sp. z o.o
- PAK KWB „Konin” SA
- PAK KWB „Adamów” SA

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

Dokonując testu na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA, na lata 2014-2047.

W ZE PAK S.A. ustalono jeden ośrodek wypracowujący zysk (CGU), choć w ramach ośrodka wypracowującego zysk wyodrębniono następujące jednostki generujące wpływy pieniężne:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2029 roku
- elektrownia Adamów - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie strumienia przepływów pieniężnych, jednak strumienie te są w pewnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek (CGU). Dla powyższego ośrodka (CGU) dokonano oszacowania strumieni EBIT wg okresów funkcjonowania poszczególnych zespołów. Do Strumienia EBIT została dodana amortyzacja skorygowana po roku 2017 dla zespołów Adamów i Konin-kolektor. W celu obliczenia wolnych strumieni pieniężnych przepływy EBITDA zostały skorygowane o nakłady inwestycyjne.

Z nakładów inwestycyjnych wyłączono wydatki na blok gazowy w Koninie.

W przypadku El. Pątnów II sp. z o.o. odstąpiono od przeprowadzania testu na utraty wartości, a to z uwagi na uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).

Podstawę wyceny dla obu kopalń węgla brunatnego są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalń i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu ZE PAK SA.

Projekcje finansowe zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

1. wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównego odbiorcy węgla, tj. ZE PAK SA i EP II Sp. z o.o. i jego przewidywanej ścieżki cenowej dla węgla,
2. zdejmowanie nadkładu i wydobycie węgla opracowano wg harmonogramu eksploatacji obecnych i prognozowanych odkrywek,
3. przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowych odkrywek i utrzymywania określonych zdolności produkcyjnych w trakcie ich funkcjonowania,
4. przyjęto harmonogram procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia,
5. uwzględniono koszty następujących zdarzeń takich jak:
  - koszty rekultywacji odkrywek
  - rezerwy emerytalne
  - koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych
  - przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki.

Na bazie tak zbudowanego modelu dokonano oszacowania przepływów pieniężnych według okresów funkcjonowania poszczególnych odkrywek.

Każda kopalnia została potraktowana jako oddzielna jednostka CGU.

Wartości przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych oraz kapitału obrotowego zostały wprowadzone do modelu, w którym została wyliczona wartość przedsiębiorstwa w oparciu o pełną i najlepszą wiedzę jaką można było posiadać na dzień przeprowadzenia testu. Test wykonano na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie ma konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

## 20. Leasing

### 20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują głównie samochody, spycharki oraz ładowarki gąsienicowe, ciągniki oraz naczepy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 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 2013 roku</i>		<i>Stan na 31 grudnia 2012 roku</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie do 1 roku	20 540	18 193	22 590	18 952
W okresie od 1 do 5 lat	24 416	22 476	43 320	39 380
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	44 956	40 669	65 910	58 332
Minus koszty finansowe	(4 287)	-	(7 578)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
Krótkoterminowe	20 516	18 193	18 952	18 952
Długoterminowe	24 416	22 476	39 380	39 380

## 21. Aktywa niematerialne

### Aktywa niematerialne długoterminowe - rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku	–	32 117	1 624	346	34 087
Zwiększenia	–	1 148	331	25 182	26 661
Zmniejszenia	–	(34)	(133)	–	(167)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	–	33 231	1 822	25 528	60 581
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	25 949	1 046	257	27 252
Odpis amortyzacyjny za okres	–	1 786	242	12	2 040
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–
Zmniejszenia	–	(33)	(133)	–	(166)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	–	27 702	1 155	269	29 126
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	6 168	578	89	6 835
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	–	5 529	667	25 259	31 455

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013.



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**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	<u>–</u>	<u>32 117</u>	<u>1 624</u>	<u>346</u>	<u>34 087</u>
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	<u>–</u>	<u>25 949</u>	<u>1 046</u>	<u>257</u>	<u>27 252</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	<u>–</u>	<u>3 179</u>	<u>499</u>	<u>76</u>	<u>3 754</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>–</u>	<u>6 168</u>	<u>578</u>	<u>89</u>	<u>6 835</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**Krótkoterminowe aktywa niematerialne**

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	35 368	84 729
Zakup	151 262	24 957
Umorzenie CER	(8 190)	(74 318)
	178 440	35 368
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	178 440	35 368
Wymiana (sprzedaż)	(27 178)	–
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	–	–
Odpis aktualizujący	–	–
	–	–
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia	–	–
Wartość netto na dzień 1 stycznia	35 368	84 729
Wartość netto na dzień 31 grudnia	151 262	35 368

## 22. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 grudnia 2013 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 13 238 tysięcy złotych oraz aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 121 023 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 5 007 tysięcy złotych.

	<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze na 31 grudnia 2013</i>	<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze na 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>	113 610	-
Reklasyfikacja z pozycji "pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe"	-	1104
Nabycie PAK KWB Konin oraz KWB Adamów		113 927
Zwiększenia	34 496	9 980
Zmniejszenia	-	(7 466)
Amortyzacja za okres	(8 838)	(3 935)
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>139 268</b>	<b>113 610</b>
- długoterminowe	138 712	113 083
- krótkoterminowe	556	527

## 23. Pozostałe aktywa

### 23.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	90 185	88 154
Lokaty i depozyty FLZG i FRZG	5 895	15 144
Lokaty i depozyty	5 783	16 513
Udziały	12 845	15 588
Inne	6 816	14 696
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<b>121 524</b>	<b>150 095</b>
- krótkoterminowe	96 340	103 697
- długoterminowe	25 184	46 398

## 23.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Należności z tytułu VAT	1 352	2 311
Ubezpieczenia	1 424	367
Pozostałe należności budżetowe	1 428	157
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych	-	4 022
Inne aktywa niefinansowe	199	385
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 253	5 154
Zaliczki na dostawy	45	11
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	65	4
Zaliczki na środki trwale w budowie	48 653	7 121
Zaliczki na środki trwale – Grunty	-	1 004
Inne	8	849
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>56 427</u>	<u>21 385</u>
- krótkoterminowe	7 501	17 230
- długoterminowe	<u>48 926</u>	<u>4 155</u>

## 24. Świadczenia pracownicze

### 24.1. 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 Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarną 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>
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>59 675</b>	<b>77 406</b>	<b>147 997</b>	<b>285 078</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 651	682	6 766	11 099
Koszty odsetek	2 413	3 096	3 557	9 066
Zyski i straty aktuarnalne	719	(355)	(27 686)	(27 322)
Wypłacone świadczenia	(10 651)	(6 415)	(13 978)	(31 044)
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–	–	–
Inne	–	–	–	–
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>55 807</b>	<b>74 414</b>	<b>116 656</b>	<b>246 877</b>
Rezerwy krótkoterminowe	4 369	6 612	12 007	22 988
Rezerwy długoterminowe	51 438	67 802	104 649	223 889

	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalno – rentowe i pośmiertne</i>	<i>Dopłaty do energii elektrycznej / Deputaty węglowe</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>12 618</b>	<b>44 374</b>	<b>44 337</b>	<b>101 329</b>
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 aktuarnalne	11 022	8 020	29 806	48 848
Wypłacone świadczenia	(6 012)	(8 177)	(9 730)	(23 919)
Koszty przeszłego zatrudnienia	–	–	–	–
Inne	–	–	–	–
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>59 675</b>	<b>77 406</b>	<b>147 997</b>	<b>285 078</b>
Rezerwy krótkoterminowe	2 251	6 727	11 839	20 817
Rezerwy długoterminowe	57 424	70 679	136 158	264 261

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

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

## 25. Zapasy

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Paliwo produkcyjne	14 361	19 243
Części zamienne i pozostałe materiały	68 569	61 339
Świadectwa pochodzenia energii	129 166	107 620
Towary	372	123
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>212 468</u>	<u>188 325</u>

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 2 256 tysięcy PLN (w 2012 roku 33 314 tysięcy PLN). W roku 2013 utworzenie odpisu w głównej mierze dotyczyło materiałów w kwocie 1 690 tysięcy PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 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.

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

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	131 344	142 277
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	43 238	36 438
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	6 934	5 141
Pozostałe należności	16 331	36 703
Należności netto	<u>197 847</u>	<u>220 559</u>
Odpis aktualizujący należności	43 374	39 611
Należności brutto	<u>241 221</u>	<u>260 170</u>

W linii pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2013 Grupa prezentuje należności z tytułu kaucji w kwocie 3 644 tysięcy złotych, oraz podatek VAT do odliczenia w przyszłych okresach w kwocie 3 058 tysięcy złotych.

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 38.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 43 374 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 39 611 tysięcy złotych) zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2013	2012
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	39 611	38 810
Zwiększenie	4 784	1 187
Wykorzystanie	(99)	(50)
Rozwiązanie	(922)	(336)
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	<u>43 374</u>	<u>39 611</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŹNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2013 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2012 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>&lt;30 dni</i>	<i>30-60 dni</i>	<i>60-90 dni</i>	<i>90-120 dni</i>	<i>&gt;120 dni</i>
<i>31 grudnia 2013 roku</i>	197 847	193 095	4 443	34	67	76	132
<i>31 grudnia 2012 roku</i>	220 559	203 894	15 130	95	687	352	401

## 27. 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 2013 roku wynosi 430 978 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 318 002 tysięcy złotych).

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

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	193 363	17 217
Lokaty krótkoterminowe	237 615	300 785
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:</b>	<b>430 978</b>	<b>318 002</b>
Różnice kursowe	339	(5 063)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	<b>431 317</b>	<b>312 939</b>

### Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2012</i> <i>(dane przekształcone)</i>
<b><u>Amortyzacja:</u></b>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	357 841	280 303
Rozliczenie dotacji	(1 986)	(1 946)
<b>Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>355 855</b>	<b>278 357</b>



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b><u>Należności:</u></b>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	22 712	(1 192)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(35 042)	(8 361)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(9 624)	21 773
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	41 532	5 113
Efekt nabycia kopalni oraz Elektrim-Volt S.A.	–	125 654
Pozostałe zmiany	–	–
<b>Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>19 578</b>	<b>142 987</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b><u>Zobowiązania:</u></b>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	40 095	54 250
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	15 707	60 571
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	4 990	(1 840)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	(50 397)	44 781
Spłata zobowiązań leasingowych	18 783	14 010
Efekt nabycia kopalni oraz Elektrim-Volt S.A.	–	(256 981)
Pozostałe zmiany	–	–
<b>Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>29 178</b>	<b>(85 209)</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b><u>Zapasy:</u></b>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(24 143)	(38 899)
Efekt nabycia PAK KWB Konin, PAK KWB Adamów i Elektrim Volt	–	32 563
Pozostałe zmiany	–	44
<b>Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(24 144)</b>	<b>(6 292)</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b><u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u></b>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	109 841	255 890
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(38 202)	183 749
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	35 369	49 360
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazanego w pozostałych całkowitych dochodach	–	(1 578)
Efekt nabycia kopalń oraz Elektrim-Volt S.A.	–	(469 382)
Pozostałe zmiany	–	(1 131)
<b>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych</b>	<b>107 008</b>	<b>16 908</b>

**Pozostałe:**

W pozycji pozostałe korekty z działalności operacyjnej zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 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 środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zaprezentowano głównie automatycznie blokowane środki pieniężne na potrzeby transakcji giełdowych dokonywanych poprzez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S. A. (IRGIT).

## 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 28.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
50 823 547 akcji o wartości nominalnej 2 złote każda	101 647	104 052
	<u>101 647</u>	<u>104 052</u>

#### 28.1.1. Wartość nominalna akcji

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

#### 28.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

#### 28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
<i>Elektrim S.A.</i>		
udział w kapitale	0,39%	0,38%
udział w głosach	0,39%	0,38%
<i>EMBUD sp. z o.o.</i>		
udział w kapitale	11,43%	11,16%
udział w głosach	11,43%	11,16%
<i>Polsat Media B.V.</i>		
udział w kapitale	39,73%	38,82%
udział w głosach	39,73%	38,82%
<i>ING OFE</i>		
udział w kapitale	9,97%	10,76%
udział w głosach	9,97%	10,76%
<i>ZE „PAK” S.A.</i>		
udział w kapitale	–	2,31%
udział w głosach	–	2,31%
<i>Pozostali</i>		
udział w kapitale	38,48%	36,57%
udział w głosach	38,48%	36,57%
<b>Razem</b>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Według wiedzy Spółki na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy.

## 29. Akcje własne

W dniu 29 kwietnia 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 kwietnia 2013 r. wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 24 kwietnia 2013 r. wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Spółki dotyczącego rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2013 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych Spółki.

Stosownie do treści art. 360 § 4 Kodeksu spółek handlowych, z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiło umorzenie 1.202.453 akcji Spółki odpowiadających 1.202.453 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy obniżenia wysokości kapitału zakładowego Spółki, kapitał zakładowy Spółki wynosi 101.647.094 zł i dzieli się na 50.823.547 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2 zł każda, które uprawniają do wykonywania 50.823.547 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## 30. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w kwocie 2 200 508 tysięcy złotych został utworzony z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

### 30.1. 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 oraz dodatkowy transfer z kapitału zapasowego w kwocie 2 405 tysięcy złotych. Łączna wartość pozostałych kapitałów rezerwowych na dzień 31 grudnia 2013 to 5 877 tysięcy złotych.

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

### 30.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

W Grupie na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### 30.3. Udziały niekontrolujące

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<b>Na początek okresu</b>	117	90
Nabycie kopalń	30 971	30 971
Ujęcie opcji put	(44 576)	(26 270)
Program akcji pracowniczych	(955)	(955)
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-
Udział w zmianie wartości instrumentów finansowych	-	-
Nabycie udziałów mniejszości przez Grupę Kapitałową	(117)	-
Udział w wyniku jednostek zależnych	14 560	(3 719)
	-	117
	-	117

#### 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 oraz za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 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 wyksięgowanych na dzień bilansowy a rozpoznanym zobowiązaniem finansowym została odniesiona w zyski zatrzymane.

### 31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Termin spłaty	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	131 497	128 409
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	29 127	29 883
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	02.01.2014	90 951	44 329
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku	27.04.2014	9 343	9 545
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku	31.07.2013	63 308	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	31 786	33 359
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590 000 tysięcy PLN - dyskonto weksli	30.06.2016	19 768	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	31.12.2013	-	20 000
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 10 300,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	24.01.2014	10 300	10 300
Umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN w Banku Millenium oprocentowany WIBOR 3M+marża banku	31.12.2017	15 975	-
Bank BPH SA - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 9 000 tys PLN, oprocentowany według stopy 1M WIBOR + marża banku	31.10.2014	3 669	-
<b>Razem</b>		<b>405 724</b>	<b>461 924</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>Długoterminowe</b>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	13 731	39 790
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	-	75 060
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	578 667	675 535
Umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN w Banku Millenium			
Oprocentowanie WIBOR 3M +marża banku	31.12.2017	<u>59 925</u>	<u>-</u>
<b>Razem</b>		<b><u>652 323</u></b>	<b><u>790 385</u></b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku PAK KWB Konin SA nie spełniła warunków umów kredytowych zawartych przed 01.01.2013 r. (wskaźników finansowych) w zakresie realizacji zobowiązań finansowych. W związku z powyższym, zgodnie z wymogami MSSF, zostały one w całości zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe. Jednocześnie Grupa otrzymała zapewnienia od banków kredytujących o braku wymagalności przedmiotowych kredytów i ich wypowiedzenia. Złamane wskaźniki finansowe dotyczą następujących pozycji pożyczek / kredytów bankowych:

- Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku o wartości 9 343 tys. zł.
- Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590 000 tysięcy PLN - dyskonto weksli o wartości 19 768 tys. zł.
- BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 10 300,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku) o wartości 10 300 tys. zł.
- Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463,4 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku o wartości 31 786 tys. zł.
- Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku o wartości 63 308 tys. zł.

Naruszenie warunków umów kredytowych przez PAK KWB Konin nie ma wpływu na wymagalność innych zobowiązań Grupy Kapitałowej ZE PAK.

W dniu 09.08.2013 r. zostało spłacone zobowiązanie finansowane z tytułu emisji obligacji w kwocie 76 500 tys. zł . Na ten cel został zaciągnięty kredyt obrotowy w kwocie 76 500 tys. zł w Bank Millennium S.A. Ponadto w dniu 20.11.2013 r. została podpisana z Bankiem Przemysłowo-Handlowym S.A. w Warszawie umowa na uruchomienie kredytu obrotowego w kwocie 9 000 tys. zł .

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 306 021 tysięcy złotych w tym:

- spłata kredytu inwestycyjnego w banku PEKAO przez ZE PAK S.A. w kwocie 2 137 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu inwestycyjnego w banku Bank Pocztowy SA w kwocie 1 527 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu konsorcjalnego w banku PEKAO i PKO BP przez ZE PAK S.A. w kwocie 34 144 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 134 228 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłaty pozostałych kredytów przez PAK KWB Konin w kwocie 133 985 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis sp. z o.o. podpisało Umowę o wielocelowy limit kredytowy z bankiem PEKAO S.A. Dostępny limit wynosi 30 000 tys. zł, oprocentowanie według stawki WIBOR 1M plus marża banku. Termin spłaty: 30 września 2014 roku.

## 32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

### 32.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	33 860	34 461
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	1 409	328
Badanie sprawozdania finansowego	319	671
Inne	23	97
Razem	<u>35 611</u>	<u>35 557</u>
Długoterminowe	–	–
Krótkoterminowe	35 611	35 557



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

### 32.2. 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>
<b>stan na 01.01.2013</b>	35 369	19 547	4 484	551	958	303 517	28 938	393 364
Zwiększenia	150 652	782	–	–	1 801	29 474	34 393	217 102
Zmniejszenia	(35 369)	(2 550)	(100)	(418)	(958)	(35 286)	(32 633)	(107 314)
<b>stan na 31.12.2013</b>	<u>150 652</u>	<u>17 779</u>	<u>4 384</u>	<u>133</u>	<u>1 801</u>	<u>297 705</u>	<u>30 698</u>	<u>503 152</u>
w tym:								
długoterminowe	–	17 709	4 042	–	–	275 562	4 234	301 547
Krótkoterminowe	150 652	70	342	133	1 801	22 143	26 464	201 605
<b>stan na 01.01.2012</b>	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)
<b>stan na 31.12.2012</b>	<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

### **32.3. Opis istotnych tytułów rezerw**

#### **32.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER)**

Grupa tworzy rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwę na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER).

Zasady rachunkowości związane z tworzeniem tych rezerw zostały przedstawione w notcie 10.25 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 31 grudnia 2012 roku zakończył się okres rozliczeniowy KPRUII. Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z Art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

ZE PAK S.A., w grudniu 2013 roku złożyła do Ministerstwa Środowiska sprawozdanie rzeczowo-finansowe z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zadania zgłoszone do KPI wnioskując tym samym o 1 722 084 darmowych jednostek EUA za 2013 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany termin uruchomienia przydziałów wynikających z art. 10c ze względu na zapytania jakie w tej sprawie KE przesłała do Polski z prośbą o wyjaśnienia wyliczeń zawartych w sprawozdaniach rzeczowo finansowych części instalacji.

W związku z powyższym Grupa utworzyła rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 150 652 tysięcy złotych, odpowiednio 128 066 tysięcy złotych w odniesieniu do ZE PAK S.A. oraz 22 586 tysięcy złotych w odniesieniu do Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są 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 2013 roku utworzona rezerwa wynosiła 4 384 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 2013 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 17 779 tysięcy złotych.

#### **32.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem**

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku

wyniosła 297 705 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku o 5 812 tysiące złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 4%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. 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.

#### 32.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 grudnia 2013 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 1 801 tysięcy złotych.

#### 32.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2013 roku są rezerwy na szkody górnicze w kwocie 16 083 tys. złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w PAK KWBK w kwocie 2 190 tys. zł, rezerwy na podatek od nieruchomości i pozostałe w kwocie 5 211 tys. zł w PAK KWBK, rezerwy na sprawy sądowe i inne w PAK KWBA w kwocie 1 188 tys. złotych, rezerwy na naprawy gwarancyjne w El PAK i PAK SERWIS, łącznie w kwocie 2 037 tys. złotych.

### 33. Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2013 r. obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy Kapitałowej darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z Art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

26 września 2013 r. Ministerstwo Gospodarki w porozumieniu z Ministerstwem Środowiska przedstawiło listę instalacji wytwarzających energię elektryczną, które są objęte systemem EU ETS wraz z przydziałami bezpłatnych uprawnień do emisji dwutlenku węgla w okresie rozliczeniowym 2013 – 2020. Przedstawiona lista jest zgodna z Wnioskiem Polski o przejściowy przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na modernizację wytwarzania energii elektrycznej na podst. Art. 10c ust. 5 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (tzw. wnioskiem derogacyjnym), który spełnia wymogi Decyzji Komisji 13 lipca 2012 r. C (2012) 4609.

Poniższa tabela przedstawia ilości możliwych do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dla instalacji Grupy Kapitałowej ZE PAK wytwarzających energię elektryczną.

Operator	Kod instalacji wg KPRU III	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*
		(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	w tonach)	(w tonach)	(w tonach)
Elektrownia Pątnów I	PL-0021-05	3 624 320	3 350 223	2 912 158	2 216 534	1 677 877	1 337 214	994 681	2 445
Elektrownia Adamów	PL-0023-05	2 176 736	2 010 426	1 748 088	1 334 657	1 014 045	810 985	607 774	22 270
Elektrownia Pątnów II	PL-0957-08	1 444 341	1 335 145	1 160 489	883 005	668 189	532 417	395 900	0
Elektrownia Konin	PL-0022-05	1 300 056	1 194 104	1 035 587	793 852	604 769	482 922	363 442	30 999
<b>Grupa (razem)</b>		<b>8 545 453</b>	<b>7 889 898</b>	<b>6 856 322</b>	<b>5 228 048</b>	<b>3 964 880</b>	<b>3 163 538</b>	<b>2 361 797</b>	<b>55 714</b>

\*W 2020 roku nastąpi całkowita likwidacja przydziałów bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przyznawanych w ramach derogacji dla wytwórców energii elektrycznej. W konsekwencji, w roku 2020 Grupie przysługiwać będą wyłącznie istotnie niższe limity nieodpłatnych uprawnień przyznane w związku z wytwarzaniem ciepła.

W grudniu 2013 r. Ministerstwo Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, który Grupa Kapitałowa ZE PAK wypełniła w zakresie poniesionych nakładów na zadania inwestycyjne zgłoszone do

KPI, w celu skorzystania z derogacji dla energetyki w ramach Art. 10c Dyrektywy ETS. Grupa kapitałowa PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe wnioskując tym samym o 1,7 mln darmowych jednostek EUA za 2013 rok. Wg bieżących informacji możliwe jest otrzymanie wnioskowanej ilości uprawnień do końca kwietnia 2014 roku, jednak w głównej mierze uzależnione to jest od decyzji Komisji Europejskiej

W 2013 roku Grupa Kapitałowa PAK posiadała nadwyżkę jednostek EUA w ilości 4,8 mln ton z okresu KPRUII. W trakcie 2013 roku uwzględniając przeniesione z 2012 roku jednostki oraz mając na uwadze niską cenę, Grupa PAK kupiła w 2013 roku 9,59 mln jednostek EUA oraz 0,36 mln jednostek CER i ERU w ramach możliwości 1% wymiany jednostek EUA na CER lub ERU z puli jednostek otrzymanych w KPRUII. Po dokonaniu umorzenia wyemitowanych ilości CO<sub>2</sub> w 2013 roku na kontach pozostanie około 1,62 mln ton które zostaną wykorzystane dla produkcji na 2014 rok.

#### Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i>		<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
			Emisja CO <sub>2</sub> *
	10 596 756		2 532 137
<b>EUA</b>	Saldo na 1.01.2013	12 883 785	3 275 356
	Nabyte	8 035 261	1 551 872
	Umorzenie**	(9 360 653)	(1 994 755)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 31.12.2013	11 558 393	2 832 473
<b>CER</b>	Saldo na 1.01.2013	4 528	10 000
	Nabyte	146 070	34 500
	Umorzenie**	(4 528)	(10 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 31.12.2013	146 070	34 500
<b>ERU</b>	Saldo na 1.01.2013	493 967	718 000
	Nabyte	146 070	34 500
	Umorzenie**	(493 967)	(718 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 31.12.2013	146 070	34 500

#### 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 <sub>2</sub> *
	9 859 148		2 722 755
<b>EUA</b>	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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>CER</b>	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
<b>ERU</b>	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.

Przyznanie darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na okres 2013 – 2020 uwarunkowane jest spełnieniem przez podmiot otrzymujący uprawnienia do emisji, określonego poziomu nakładów inwestycyjnych, zgłoszonych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI), dołączonym do wniosku derogacyjnego. W Grupie Kapitałowej PAK dla instalacji Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. została przydzielona pewna pula uprawnień CO<sub>2</sub>, jednak dla instalacji tej nie są zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI) żadne zadania inwestycyjne, które pokrywałyby należność za darmowe uprawnienia CO<sub>2</sub>, więc przyznanie dla tej instalacji jednostek EUA uzależnione jest od wydatków na zadania prowadzone dla instalacji należących do ZE PAK SA.

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

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

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	118 479	131 330
Zobowiązania finansowe	160	630
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania inwestycyjne	70 900	14 220
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	20 524	21 420
Inne zobowiązania	31 523	20 600
<b>Razem</b>	<b>241 586</b>	<b>188 200</b>

W linii inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 18 033 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pozycji inne zobowiązania wynosiły 19 800 tysięcy złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2013 dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 4 757 tysięcy złotych oraz rozrachunki z tytułu kaucji w kwocie 2 329 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38 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.

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

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 367	41 361
Zobowiązania z tytułu opcji put	30 971	30 971
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - powyżej 12 miesięcy	211	605
Inne zobowiązania finansowe	108	85
Inne	6 384	310
<b>Razem</b>	<b>60 041</b>	<b>73 332</b>

W pozycji inne na dzień 31 grudnia 2013 Grupa prezentuje przede wszystkim zobowiązania inwestycyjne w kwocie 6 284 tysięcy złotych.

### 34.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	20 272	31 421
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	65 902	28 586
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	234	185
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	32 236	35 527
Podatek dochodowy od osób fizycznych	8 877	9 288
Pozostałe zobowiązania budżetowe	40	1 918
Zaliczki na dostawy	385	9 217
Opłata eksploatacyjna	12 739	11 609
Inne	3 246	473
<b>Razem</b>	<b>143 931</b>	<b>128 224</b>

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.

W pozycji inne na dzień 31 grudnia 2013 Grupa prezentuje przede wszystkim opłatę za użytkowanie górnicze na rzecz Skarbu Państwa w kwocie 2 280 tysięcy złotych oraz podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 625 tysięcy złotych.

### 34.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	25 241	37 203
Pozostałe opcje walutowe	–	–
<b>Razem</b>	<b>25 241</b>	<b>37 203</b>
w tym:		
Długoterminowe	15 821	26 059
Krótkoterminowe	9 420	11 144

### 34.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 982	1 958
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	49 286	51 298
<b>Razem</b>	<b>51 268</b>	<b>53 256</b>

Zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2013, roku dotacje w kwocie 48 326 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku 49 781 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 2 632 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku (na dzień 31 grudnia 2012 roku 3 150 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.

Rozliczenie dotacji ujmowane jest w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

## **35. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych**

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Spółka na dzień 31 grudnia 2013 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

### **35.1. 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 latach 2013 i 2012 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 155 239 tysięcy złotych oraz 89 972 tysięcy złotych. Na podstawie wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 52 493 tysięcy złotych, tytułem korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE, odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 23 września 2009 roku Sąd orzekł o wstrzymaniu wykonania części decyzji i nakazał zapłatę kwoty 26 493 tysięcy złotych.

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

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

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

Decyzja Sądu Apelacyjnego potwierdziła poprawność kalkulowania korekt przez „Elektrownię Pątnów II” sp. z o.o. w każdym z dotychczasowych okresów i w związku z tym spółka nie zmieniła zasad ustalania przychodów z tytułu rekompensat za rok 2013 oraz za poprzednie lata. Prezes URE złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.



### **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 nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości. W dniu 17 stycznia 2011 roku Spółka wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK.

W dniu 30 stycznia 2014 r. SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Do chwili obecnej Spółce nie został doręczony wyrok SOKiK wraz z uzasadnieniem. Spółka podejmie decyzję odnośnie złożenia apelacji od wyroku po jego otrzymaniu i zapoznaniu się z uzasadnieniem.

### **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 626 000 tysięcy 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 były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie 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 wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. 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 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 r. 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. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 – luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA. Postępowania w sprawach przed WSA w Poznaniu, które miały wyznaczone terminy rozprawy na dzień 27 i 28 listopada 2013 r. na prośbę Sadu zostały zawieszane. Przyczyną zawieszenia jest uchwała 7 sędziów NSA, która miała zapasć na wniosek Prezesa NSA na początku grudnia 2013 r. i ostatecznie zapadła. Uchwała ta dotyczy możliwości orzekania przez organy podatkowe o kwestiach nadpłatowych bez wcześniejszego rozstrzygnięcia decyzją

kwestii wysokości zobowiązania podatkowego w prawidłowej wysokości. W następstwie tej uchwały najprawdopodobniej zostaną wszczęte przez Urząd Celny postępowania określające dla wniosków nie objętych przedawnieniem, tj. grudzień 2008 – luty 2009 roku. W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

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

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

W dniu 28 października 2005 roku, pomiędzy PAK Odsiarczanie (którego następcą prawnym jest ZE PAK) i RAFAKO S.A., została zawarta umowa na projekt i budowę pod klucz dwóch instalacji odsiarczania spalin dla bloków nr 1-4 w Elektrowni Pątnów I. W dniu 12 sierpnia 2008 roku, strony podpisały protokół wstępnego odbioru dwóch instalacji odsiarczania spalin, a w dniu 29 grudnia 2009 roku wystąpiła awaria wentylatora w jednej z tych instalacji, w wyniku której ZE PAK poniósł straty w związku z wystąpieniem postojów awaryjnych instalacji. W dniu 2 września 2011 roku strony sporządziły protokół końcowy ze spotkania zespołu do spraw wyliczenia postojów awaryjnych oraz parametru dyspozycyjności. Z zawartych w protokole wyliczeń wynika, że ZE PAK, zgodnie z postanowieniami wyżej wymienionej umowy, przysługuje wobec RAFAKO S.A. roszczenie o zapłatę kary umownej w łącznej kwocie 21.700 tys. złotych. W dniu 3 sierpnia 2012 roku, ZE PAK wezwał RAFAKO S.A. do dobrowolnej zapłaty kary umownej z tytułu niedotrzymania parametrów dyspozycyjności instalacji odsiarczania spalin dostarczonej przez RAFAKO S.A., a w dniu 10 sierpnia 2012 roku złożył wniosek do Sądu Rejonowego w Raciborzu o zawiązanie do próby ugodowej. W związku ze zmianami w składzie Zarządu RAFAKO w miesiącach listopadzie oraz grudniu 2012r tj. w czasie, kiedy rozpoznawany był przez Sąd Rejonowy w Raciborzu wniosek ZE PAK o zawiązanie do próby ugodowej, RAFAKO 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. Zdaniem Spółki należy podkreślić, że Strony dążyły do podjęcia negocjacji pozasądowych celem ugodowego zakończenia sporu. Ostatecznie Porozumienie ugodowe zostało przez strony podpisane w dniu 17 grudnia 2013 r. Na mocy podpisanego Porozumienia Rafako SA zaakceptowało zrealizowaną wcześniej przez ZA PAK SA bankową gwarancję należytego wykonania umowy na kwotę 3 629 tysięcy złotych oraz dodatkowo zobowiązało się do zapłaty, w trzech ratach, kwoty 7 221 tysięcy złotych tytułem całkowitego zaspokojenia roszczeń zamawiającego. Pierwsza rata w wysokości 2 500 tysięcy złotych została uregulowana przez Rafako SA w dniu 17 grudnia 2013 r., terminy pozostałych rat to 28 luty 2014 r. w wysokości 2 500 tysięcy złotych, która to rata została również uregulowana do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz 30 kwietnia 2014 r. w wysokości 2 221 tysięcy złotych. Tak więc łączna wartość kary umownej wyniosła 10 850 tysięcy złotych. Jednocześnie Rafako SA dobrowolnie poddało się egzekucji do kwoty stanowiącej sumę dwóch ostatnich rat w formie aktu notarialnego. Na tym sprawę zakończono. Spółka ujęła wyżej wymienioną kwotę w jako pozostałe przychody operacyjne – szczegóły w notcie 14.2.

### **Spór PAK KWB Konin S.A. z FUGO S.A. o kary umowne i bezpodstawne wzbogacenie**

W dniu 26.06.2008 r. pomiędzy Kopalnią a konsorcjum FUGO S.A.(lidera) i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych została zawarta Umowa na „Demontaż, przewiezienie, montaż dwóch koparek wielonaczyniowych typu SRs 1800 pochodzących z likwidowanej kopalni „As Pontes” Endesa Generacion S.A. (Hiszpania)”.

Termin wykonania umowy w zakresie I koparki - do 31.10.2009 r., natomiast w zakresie II koparki – do 31.01.2010 r., zmieniony następnie aneksem z dnia 16.02.2009 r. w zakresie I koparki - do 31.05.2010 r., natomiast w zakresie II koparki – do 31.08.2010 r.

Na wezwanie Kopalni z dn. 29.07.2010 r.- Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23.11.2009 r., dokonał na rzecz Kopalni zapłaty kwoty 762 tysięcy złotych w związku z niewykonaniem

w terminie przez zobowiązanego FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie : FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo -Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna Umowy z dnia 26.06.2008 r., objętej gwarancją - w zakresie I koparki.

Ponadto na wezwanie Kopalni z dn. 20.10.2010 r. Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wypłacił Kopalni kwotę 2 349 tysięcy złotych tytułem kary umownej za okres od 16 września 2010 r. do 25 października 2010 r. w związku z opóźnieniem wykonania przez zobowiązanego FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie : FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo -Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna Umowy z dnia 26.06.2008 r., objętej gwarancją – w zakresie II koparki.

Następnie Kopalnia podstawie noty obciążeniowej z dnia 26.05.2011 r. na kwotę 2 762 tysięcy złotych obciążyła FUGO S.A. pozostałą karą umowną z Umowy z dnia 26.06.2008 r. Z uwagi na brak zapłaty ww. należności Kopalnia dokonała potrąceń z wynagrodzeń przysługujących FUGO S.A. z tytułu wykonania umowy.

Bezsporne jest, iż wykonanie Umowy z dnia 26.06.2008 r. nastąpiło z opóźnieniem.

W dniu 14.05.2012 r. Spółka FUGO S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Koninie z zawezwaniem do próby ugodowej na kwotę 12 896 tysięcy złotych. Na kwotę tę składają się następujące roszczenia :

- kwota 5 872 tysięcy złotych z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia,
- kwota 7 024 tysięcy złotych z tytułu wynagrodzenia za wykonanie zwiększonego zakresu prac związanych z ww. umową.

Zarząd PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. odmówił zawarcia ugody uznając roszczenia za bezzasadne. W tej sytuacji postępowanie z zawezwania zostało zakończone stwierdzeniem przez Sąd, że nie doszło do zawarcia Ugody i zamknięciem postępowania w dniu 26.09.2012 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie może wykluczyć, że FUGO S.A. wystąpi do sądu powszechnego z powództwem o zapłatę wskazanych kwot. Obecnie nie istnieje formalny spór sądowy. FUGO S.A. podjęło tylko bezkosztową próbę zawarcia Ugody przed sądem, co pozwoliło przerwać bieg przedawnienia zgłaszanych roszczeń, a dalsze kroki zależą od oceny przez w/w Spółkę. możliwości uzyskania określonego świadczenia w procesie .

Kwestia sporna z FUGO S.A. nie została odzwierciedlona w księgach rachunkowych Spółki.

### **Postępowanie w sprawie koncesji wydanej przez Ministra Środowiska na rzecz PAK KWB Konin SA dotyczącej odkrywki Tomisławice**

PAK KWBK S.A. pismem z dnia 9 lipca 2013 roku została zawiadomiona o wszczęciu przez Ministra Środowiska postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności koncesji wydanej przez Ministra Środowiska z dnia 6 lutego 2008 roku nr 2/2008 dotyczącej odkrywki Tomisławice. Postępowanie zostało wszczęte na wniosek złożony przez dwie osoby fizyczne.

Po zapoznaniu się z dokumentami sprawy oraz argumentami podniesionymi przez skarżących we wniosku o stwierdzenie nieważności koncesji, PAK KWBK S.A. przedstawiła swoje stanowisko w sprawie przedmiotowego wniosku Ministrowi Środowiska, wnosząc o wydanie decyzji odmawiającej stwierdzenia nieważności koncesji. W piśmie skierowanym do Ministra Środowiska PAK KWBK S.A. powołała szereg argumentów prawnych i faktycznych przemawiających za nieuwzględnieniem wniosku.

W dniu 29 stycznia 2014 roku spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Ministra Środowiska decyzji o odmowie stwierdzenia nieważności przedmiotowej koncesji udzielonej na rzecz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. na wydobywanie węgla brunatnego i kopalin za złoża Tomisławice. W uzasadnieniu wydanej decyzji Minister Środowiska stwierdził, że argumenty podniesione przez skarżących we wniosku o stwierdzenie nieważności nie mogą skutkować stwierdzeniem nieważności koncesji nr 2/2008. Minister Środowiska podniósł, że organowi koncesyjnemu nie można zarzucić naruszenia przepisów prawa materialnego ani procesowego, które mogłyby uzasadniać odmienne rozstrzygnięcie sprawy. W uzasadnieniu zaznaczono, że w sprawie nie zachodzą również inne przesłanki stwierdzenia nieważności.

Stronie niezadowolonej z wydanej decyzji przysługiwało prawo zwrócenia się z wnioskiem do Ministra Środowiska o ponowne rozpoznanie sprawy w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji. Wnioskodawcy skorzystali z przedmiotowego prawa wnosząc o ponowne rozpoznanie sprawy. Ministerstwo Środowiska zawiadomiło PAK KWBK S.A. o wszczęciu postępowania o ponowne rozpoznanie sprawy zakończonej decyzją

Ministra Środowiska z dnia 17 stycznia 2014 roku. PAK KWBK S.A. podtrzymuje swoje stanowisko, że nie zachodzą żadne przesłanki do stwierdzenia nieważności koncesji.

Postępowanie nie miało żadnego wpływu na prace eksploatacyjne na odkrywce Tomisławice. PAK KWBK S.A. posiada wszelkie wymagane prawem decyzje pozwalające na eksploatację odkrywki Tomisławice i na ich podstawie kopalnia kontynuuje wydobywanie węgla z tej odkrywki.

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

PAK KWBK S.A. jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbiniek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylecia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWBK S.A. i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją przez PAK KWBK S.A. odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku nie jest prawomocny. W przypadku, gdyby opisywany wyrok stał się prawomocny, Samorządowe Kolegium Odwoławcze ponownie rozpozna sprawę dotyczącą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbiniek. Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbiniek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywce Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWBK S.A. złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

### **Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2012**

W dniu 31 lipca 2013 roku, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wydał decyzję odnośnie ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych dla roku 2012 dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Zgodnie z decyzją wartość korekty wyniosła 20 689 tysięcy złotych. Wartość ta nie różni się istotnie od szacunków spółki ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku.

Ponadto, w dniu 19 sierpnia 2013 roku spółka złożyła odwołania od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na kwotę ok. 1 500 tys. złotych.

Przedmiotem odwołania jest metodologia ustalania wartości kosztów amortyzacji podatkowej uwzględnianej w wyliczeniu korekt rocznych oraz korekty końcowej z tytułu kosztów osieroconych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania odwołania nie zostało rozpatrzone.

## 35.2. 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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 36. 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 2013 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

### Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2013 roku		31 grudnia 2012 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
<b>ZE PAK S.A.</b>					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów)	240 000	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	240 000	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	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 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia projektu "Pątnów II")	31 grudnia 2013 roku kwota zabezpieczenia	waluta	31 grudnia 2012 roku 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.	70 000	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.	35 000	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.	70 000	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..	35 000	PLN	73 000	PLN
<b>PAK Serwis Spółka z o.o.</b>					
1	Zastaw rejestrowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy PAK Serwis w banku DZ Bank	4 187	PLN	2 521	PLN
<b>EL PAK sp. z o.o.</b>					
1	Lokata bankowa do wysokości sumy gwarancyjnej				
1.1	Gwarancje bankowe dobrego wykonania umowy	1 012	PLN	1 012	PLN
2	Lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej				
2.1	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy	1 470	PLN	2 090	PLN
3	Środki pieniężne –przelew				
3.1.	Zapłata wadium	20	PLN	47	PLN
<b>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</b>					
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	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
1.2	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w BOŚ SA	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
1.3	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2013 roku kwota zabezpieczenia	waluta	31 grudnia 2012 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
<b>PAK Holdco sp. z o.o.</b>					
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
<b>PAK Infrastruktura sp. z o.o.</b>					
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
<b>PAK KWB Konin</b>					
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	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	86 590	PLN
2.2	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla do Elektrowni Pątnów II – PKO BP	76 500	PLN	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	8 000	PLN

**Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2013 roku		31 grudnia 2012 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
<b>ZE PAK S.A.</b>					
1	Gwarancje i poręczenia				
1.1	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 18.300 tysięcy PLN	18 300	PLN	–	–
1.2	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 10.300 tysięcy PLN	10 300	PLN	–	–
1.3	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Adamów z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BZ WBK na kwotę 10.000 tysięcy PLN	10 500	PLN	–	–
1.4	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BRE Banku na kwotę 9.700 tysięcy PLN	9 700	PLN	–	–
1.5	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu inwestycyjnego w banku BZ WBK na kwotę 32.572 tysięcy PLN	34 885	PLN	–	–
1.6	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 65.000 tysięcy PLN	65 000	PLN	–	–
1.7	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w banku Millennium na kwotę 76.500 tysięcy PLN	76 500	PLN	–	–
1.8	Poręczenie oraz umowa przeniesienia praw i obowiązków dla ALPIQ	–	–	1 000	PLN
<b>EL PAK sp. z o.o.</b>					
1	Weksle				
1.1	Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania kontraktu	3 103	PLN	4 296	PLN
1.2	Gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium	290	PLN	220	PLN
1.3	Zobowiązania z tytułu umowy leasingu	–	PLN	7	PLN
<b>Elektrownia Państw II sp. z o.o.</b>					
1	Cesje wierzytelności				
1.1	Cesja wierzytelności z Porozumienia Transakcyjnego sprzedaży energii elektrycznej z Inter Energią SA	133 261	PLN	–	–
1.2	Cesja wierzytelności z Umowy sprzedaży energii elektrycznej z TAURON Polska Energia SA.	9 078	PLN	–	–
<b>PAK Serwis sp. z o.o.</b>					
1.	Weksle	–		3 043	PLN
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	578	EUR	385	EUR
2.3	Gwarancja usunięcia wad i usterek	3 672	PLN	4 438	PLN
2.4	Gwarancja usunięcia wad i usterek	923	EUR	941	EUR
2.5	Gwarancja zapłaty wadium	340	PLN	–	–
3.	Poręczenia				
3.1	Poręczenie Pak Serwis za Energoinwest umowy kredytowej w Banku Millennium	1 125	PLN	–	–
3.2	Poręczenie Pak Serwis za Energoinwest umowy limitu	1 500	PLN	–	–



wieloproduktowego w banku BGŻ za Energoinvest

**Elektrim Volt**

1.	Zabezpieczenie dostawy energii elektrycznej w 2014 dla Alpiq Energy SE	18 551	PLN	–	–
----	--	--------	-----	---	---

**PAK KWB Konin**

1.	Poręczenie				
1.1	Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy "MED- ALKO	800	PLN	800	PLN
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancja nr 2110-52346 Bank Pocztowy	-	PLN	4 000	PLN
2.1	Gwarancja Bank BPH	4 000	PLN	-	PLN
2.2	BRE BANK nr 40014KPA11	4 800	PLN	4 800	PLN

### 37. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Lp.	Rodzaj gwarancji, poręczeń	Stan na 31 grudnia 2013 roku		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
		otrzymane w PLN	otrzymane w EUR	otrzymane w PLN	otrzymane w EUR
<b>ZE PAK S.A.</b>					
1	Weksle	27 500	908	27 500	908
2	Gwarancje płatności	-	15 000	975	15 000
3	Gwarancje dobrego wykonania umowy	59 296	702	27 301	1 053
4	Gwarancje kwot zatrzymanych	-	-	-	-
5	Gwarancja zwrotu zaliczki	59 599	-	5 289	-
6	Poręczenia	211 143*	17 550	211 143*	17 550
<b>EL PAK sp. z o.o.</b>					
1	Gwarancje				
1.1	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wplata gotówkowa)	116	-	84	-
1.2	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	2 933	-	2 474	-
<b>PAK Serwis sp. z o.o.</b>					
1	Gwarancje	1 136	40	1 144	61
2	Weksle	31	56	171	56
<b>Elektrownia Pańców II sp. z o.o</b>					
	Gwarancja płatności	1 492	-	-	-
	Gwarancje dobrego wykonania	6 338	-	6 338	-
	Gwarancje zwrotu zaliczki	4 678	-	4 678	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<b>Energoinwest Serwis</b>					
1.	Poręczenia				
1.1	Poręczenie umowy kredytowej w Banku Millenium od Pak Serwis	1 125	PLN	1 125	PLN
1.2	Poręczenie umowy limitu wieloproduktowego w banku BGŻ od Pak Serwis	1 500	PLN	–	–
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek wykonywanych usług	567	PLN	–	–
<b>PAK KWB Konin.</b>					
1	Gwarancje i poręczenia				
1.1	Poręczenie z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 18.300 tysięcy PLN od ZE PAK	18 300	PLN	–	–
1.2	Poręczenie z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 10.300 tysięcy PLN od ZE PAK	10 300	PLN	–	–
1.3	Poręczenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BRE Banku na kwotę 9.700 tysięcy PLN od ZE PAK	9 700	PLN	–	–
1.4	Poręczenie z tytułu kredytu inwestycyjnego w banku BZ WBK na kwotę 32.572 tysięcy PLN od ZE PAK	34 885	PLN	–	–
1.5	Poręczenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 65.000 tysięcy PLN od ZE PAK	65 000	PLN	–	–
1.6	Poręczenie z tytułu kredytu obrotowego w banku Millennium na kwotę 76.500 tysięcy PLN od ZE PAK	76 500	PLN	–	–
<b>PAK KWB Adamów</b>					
1	Gwarancje i poręczenia				
1.1	Poręczenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BZ WBK na kwotę 10.000 tysięcy PLN od ZE PAK	10 500	PLN	–	–

\*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.

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanimi 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.	2013	1	91	–	–
	2012	1	130	2 988	–
Elektrim Magadex S.A.	2013	–	938	–	–
	2012	–	–	10	–
Elektrim Volt S.A.:	2013	–	–	–	–
	2012*	367 790	–	–	–
Magadex Serwis Sp. z o.o.	2013	–	57 101	–	1 760
	2012	3	55 665	–	6 419
Energia-Nova S.A.	2013	–	1	–	–
	2012	–	3 673	–	–
Polkomtel	2013	6 711	443	1 246	62
	2012	94	255	22	42
Centernet	2013	–	–	–	–
	2012	–	22	–	–
WKS Śląsk Wrocław	2013	–	–	–	–
	2012	–	2 000	–	–
Laris Investments sp. z o.o.	2013	3	959	171	–
	2012	–	903	171	–
Embud sp. z o.o.	2013	–	–	–	–
	2012	–	–	31 104	–
Razem	2013	6 715	59 533	1 417	1 822
	2012	367 888	62 648	34 295	6 461

\*dane za okres zakończony dnia 30 września 2012 roku, wtedy akcje Elektrim-Volt S.A. zostały zakupione przez ZE PAK S.A. W całym roku 2013 dane Elektrim Volt podlegają konsolidacji.

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.

### **38.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu**

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2013 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### **38.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2013 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 034	4 290
Nagrody jubileuszowe	–	78
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	167
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 595	516
Nagrody jubileuszowe	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 531	6 385
Nagrody jubileuszowe	48	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	148	96
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	248	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	11 604	11 884

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	16 117	13 766
Nagrody jubileuszowe	601	275
Świadczenia po okresie zatrudnienia	71	22
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	877	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	17 666	14 063

### 39. 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 2013 roku, oraz dnia 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	195	210
Inne usługi poświadczające	–	–
Usługi doradztwa podatkowego	–	–
Pozostałe usługi	102	153
Razem	<u>297</u>	<u>363</u>

Podmiotem badającym skonsolidowane sprawozdania finansowe w roku 2013 jak i w roku 2012 była spółka Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: 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.

### 40. 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.

#### 40.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Grupa zawiera kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań finansowych.

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

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych ATMF opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<b>31 grudzień 2013 roku</b>		<b>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudzień 2013 roku</b>							
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<b>WIBOR</b>				<b>EURIBOR</b>			
			<i>WIBOR + 70 pb</i>		<i>WIBOR -70 pb</i>		<i>EURIBOR + 23 pb</i>		<i>EURIBOR -23 pb</i>	
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	121 524	121 524	333	-	(333)	-	170	-	(170)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	197 847	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430 978	430 978	2 575	-	(2 575)	-	145	-	(145)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 058 047)	(1 058 047)	(2 435)	-	2 435	-	(1 633)	-	1 633	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(301 627)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 241)	(25 241)	-	-	-	-	-	2 444	-	(2 444)
<b>Razem</b>			<b>473</b>	<b>-</b>	<b>(473)</b>	<b>-</b>	<b>(1 318)</b>	<b>2 444</b>	<b>1 318</b>	<b>(2 444)</b>

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<b>31 grudzień 2012 roku</b> <b>(dane przekształcone)</b>		<b>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudzień 2012 roku</b>							
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<b>WIBOR</b>				<b>EURIBOR</b>			
			<i>WIBOR + 113 pb</i>		<i>WIBOR -113 pb</i>		<i>EURIBOR + 107 pb</i>		<i>EURIBOR -107 pb</i>	
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	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	(261 532)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(37 203)	(37 203)	-	-	-	-	-	15 589	-	(15 589)
<b>Razem</b>			<b>(1 898)</b>	<b>-</b>	<b>1 898</b>	<b>-</b>	<b>(6 718)</b>	<b>15 589</b>	<b>6 718</b>	<b>(15 589)</b>



## 40.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Grupa nie korzysta z instrumentów pochodnych zabezpieczających przed zmianą kursu walutowego.

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

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

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<b>31 grudzień 2013 roku</b>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudzień 2013 roku</i>			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>			
			<i>kurs EUR/PLN +7,75%</i>		<i>kurs EUR/PLN -7,75%</i>	
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>4,4686</i>		<i>3,8258</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	121 524	73 972	5 733	-	(5 733)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	197 847	1 053	82	-	(82)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430 978	63 172	4 896	-	(4 896)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 058 047)	(710 164)	(55 038)	-	55 038	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(301 627)	(2 264)	(175)	-	175	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 241)	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(634 566)</b>	<b>(574 231)</b>	<b>(44 502)</b>	<b>-</b>	<b>44 502</b>	<b>-</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<b>31 grudzień 2012 roku</b> (dane przekształcone)		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudzień 2012 roku</i>			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>			
			<i>kurs EUR/PLN +8,65%</i>	<i>kurs EUR/PLN -8,65%</i>		
			<i>4,4418</i>	<i>3,7346</i>		
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</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	(261 532)	(795)	(68)	-	68	-
Pochodne instrumenty finansowe	(37 203)	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(862 382)</b>	<b>(625 736)</b>	<b>(54 126)</b>	-	<b>54 126</b>	-

### 40.3. 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 biomasę pochodzenia drzewnego i rolnego.

Wolumen oraz koszty zużycia głównych surowców przedstawia poniższa tabela:

	2013		2012	
	<i>Wolumen (tony)</i>	<i>Koszty zużycia (w tysiącach złotych)</i>	<i>Wolumen (tony)</i>	<i>Koszty zużycia (w tysiącach złotych)</i>
Paliwo:				
Węgiel brunatny	14 399 109	941 237	13 699 953	910 935
Biomasa drzewna	297 869	57 957	310 660	72 600
Biomasa rolna	133 991	53 667	259 902	114 208
Olej opałowy	1 623	5 590	838	2 956
Sorbent	262 696	21 603	314 842	23 496

### 40.4. 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.

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są duże grupy energetyczne takie jak ENERGA OBRÓT S.A., ENEA S.A., ALPIQ ENERGY, MERCURIA ENERGY, ENEA S.A., TAURON S.A. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A., co minimalizuje ryzyko kredytowe.

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

### 40.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<i>31 grudzień 2013 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	266 961	142 250	622 643	105 765	1 137 619
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	235 856	43 259	22 430	82	301 627
Pochodne instrumenty finansowe	2 756	7 629	23 317	807	34 509
	<b>505 573</b>	<b>193 138</b>	<b>668 390</b>	<b>106 654</b>	<b>1 473 755</b>
<i>31 grudzień 2012 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
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
	<b>472 669</b>	<b>201 656</b>	<b>768 307</b>	<b>245 026</b>	<b>1 687 658</b>

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdykontowanych 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:

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

<i>31 grudzień 2013 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	201	752	8 096	-	9 049
Wypływy	-	2 756	7 629	24 124	-	34 509
<b>Kwoty netto</b>	-	(2 555)	(6 877)	(16 028)	-	(25 460)
<b>Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych</b>	<b>-</b>	<b>(2 555)</b>	<b>(6 866)</b>	<b>(15 820)</b>	<b>-</b>	<b>(25 241)</b>
<i>31 grudzień 2012 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	209	530	5 668	2 018	8 425
Wypływy	-	3 124	8 767	30 347	3 671	45 909
Kwoty netto	-	(2 915)	(8 237)	(24 679)	(1 653)	(37 484)
<b>Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych</b>	<b>-</b>	<b>(2 915)</b>	<b>(8 229)</b>	<b>(24 471)</b>	<b>(1 588)</b>	<b>(37 203)</b>

## 41. Instrumenty finansowe

### 41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień
		31 grudzień 2013 roku	31 grudzień 2012 roku (dane przekształcone)	31 grudzień 2013 roku	31 grudzień 2012 roku (dane przekształcone)	
<i>Aktywa finansowe</i>						
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	121 524	150 095	121 524	150 095	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	197 847	220 559	197 847	220 559	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		<u>430 978</u>	<u>318 002</u>	<u>430 978</u>	<u>318 002</u>	Poziom 1,2
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 058 047	1 252 309	1 058 047	1 252 309	Poziom 3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	652 323	790 385	652 323	790 385	
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	405 724	461 924	405 724	461 924	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	301 627	261 532	301 627	261 532	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	<u>25 241</u>	<u>37 203</u>	<u>25 241</u>	<u>37 203</u>	Poziom 2

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

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.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych przez Spółkę do wartości godziwej wyłącznie dla potrzeb ujawnień została ustalona w oparciu o techniki wyceny jako zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych z instrumenty finansowego przy zastosowaniu obserwowanych danych rynkowych na moment wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudzień 2013 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	25 241	-
	31 grudzień 2012 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	37 203	-

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 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.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	<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	9 406	5 261	–	–	–	14 667
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	37	9	525	–	(33)	538
Należności z tytułu dostaw i usług	280	(55)	(7)	–	–	218
Należności inne	1 111	–	–	–	–	1 111
Instrumenty pochodne	–	–	–	–	–	–
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe)	(39 838)	(9 087)	–	–	(1 203)	(50 128)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 986)	(4 978)	–	–	–	(7 964)
Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów)	(3 445)	–	–	–	–	(3 445)
Instrumenty pochodne	–	–	–	(11 151)	–	(11 151)
Inne zobowiązania	(8 383)	–	–	–	(68)	(8 451)
<b>Razem</b>	<b>(43 818)</b>	<b>(8 850)</b>	<b>518</b>	<b>(11 151)</b>	<b>(1 304)</b>	<b>(64 605)</b>



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

**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)
<b>Razem</b>	<b>(18 309)</b>	<b>37 684</b>	<b>54</b>	<b>(10 289)</b>	<b>15 105</b>	<b>24 245</b>

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

### 41.3. 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 31 grudnia 2013 roku	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Staća	-	-
		Zmienna	417 057	280 354
	Inne waluty	Staća	-	-
		Zmienna	137 144	176 137
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Staća	-	-
		Zmienna	347 883	448 365
	Inne waluty	Staća	356 051	403 604
		Zmienna	354 113	400 340
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>PLN</b>	<b>Staća</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>Zmienna</b>	<b>69 174</b>	<b>(168 011)</b>
	<b>Inne waluty</b>	<b>Staća</b>	<b>(356 051)</b>	<b>(403 604)</b>
		<b>Zmienna</b>	<b>(216 969)</b>	<b>(224 203)</b>

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.

#### 41.3.1. Zabezpieczenia

Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętym kredytem konsorcjalnym denominowanym w EUR o zmiennym oprocentowaniu na bazie stopy referencyjnej EURIBOR 3M 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 3M 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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* 31 grudzień 2013 roku	Wartość godziwa w PLN 31 grudzień 2013 roku	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczonej 31 grudzień 2013 roku
Transakcja typu IRS	85 853	(25 241)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku 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 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 kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

\*) nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku</i>
Bilans otwarcia	(34 960)	(28 911)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	586	(16 317)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(11 126)	(10 268)
- korekta kosztów odsetkowych	(11 126)	(10 268)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(23 248)	(34 960)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	4 417	6 642
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(18 831)	(28 318)

## 42. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 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.

	<i>31 grudzień 2013 roku</i>	<i>31 grudzień 2012 roku (dane przekształcone)</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 058 047	1 252 309
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	25 241	37 203
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	301 627	261 532
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	430 978	318 002
Zadłużenie netto	<u>953 938</u>	<u>1 233 042</u>
Kapitał własny	3 782 616	3 541 952
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(18 831)	(28 318)
Kapitał razem	<u>3 801 447</u>	<u>3 570 270</u>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<u><u>4 755 385</u></u>	<u><u>4 803 312</u></u>
Wskaźnik dźwigni	20%	26%

### 43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Zarządy jednostek z Grupy	24	26
Administracja	558	581
Dział sprzedaży	51	52
Pion produkcji	6 521	6 976
Pozostali	837	671
Razem	<u><u>7 994</u></u>	<u><u>8 309</u></u>

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

### ***Przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego***

W dniu 2 stycznia 2014 roku Spółka dokonała wcześniejszej spłaty kredytu udzielonego w 2006 roku przez banki PKO BP i PEKAO SA na budowę instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni Pątnów I („Kredyt IOS”). Kapitał spłaconego kredytu na dzień wcześniejszej spłaty wyniósł 90 951 tysięcy złotych. Spółka podjęła decyzję o wcześniejszej spłacie Kredytu IOS w celu zwolnienia ustanowionych w związku z nim zabezpieczeń. Spółka zamierza refinansować spłacony kredyt.

### ***Umowa kredytu konsorcjalnego na finansowanie modernizacji Elektrowni Pątnów I***

W dniu 13 marca 2014 roku Spółka zawarła z konsorcjum banków w składzie: Bank Gospodarstwa Krajowego, mBANK S.A., Bank Millennium S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. umowę kredytu, na podstawie której udostępnione zostaną Spółce następujące kredyty:

- 1) kredyt w łącznej kwocie 1,11 mld złotych, przeznaczony na modernizację bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów wraz z zadaniami dodatkowymi oraz (Kredyt A),
- 2) kredyt w łącznej kwocie 0,09 mld złotych, przeznaczony na refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu zaciągniętego w 2006 r. na budowę instalacji odsiarczania spalin dla bloków Elektrowni Pątnów (Kredyt B).

Kredyt A pozwoli na sfinansowane do 61,92% kosztów projektu polegającego na modernizacji 4 bloków w Elektrowni Pątnów, pozostała część nakładów zostanie pokryta środkami własnymi. Zgodnie z treścią umowy kredytowej Spółka może wykorzystać kredyt nie później niż w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku. Wykorzystanie kredytu wymaga spełnienia przez Spółkę określonych w umowie warunków wykorzystania kredytu, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w podobnych transakcjach. Udzielony kredyt oprocentowany jest w oparciu o odpowiednią stopę WIBOR powiększoną o marżę banku. Spółka zobowiązana jest do spłaty kredytu wraz z odsetkami oraz innymi należnymi kwotami na warunkach określonych w umowie, całkowita spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2023 roku.