

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2013 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	18
6.1. Profesjonalny osąd	18
6.2. Niepewność szacunków	19
7. Zmiana szacunków	20
8. Przejęcia przedsięwzięć.....	20
9. Segmenty operacyjne	21
10. Przychody i koszty	24
10.1. Przychody ze sprzedaży	24
10.2. Pozostałe przychody operacyjne	24
10.3. Pozostałe koszty operacyjne	25
10.4. Przychody finansowe	25
10.5. Koszty finansowe.....	25
10.6. Koszty według rodzajów.....	26
10.7. Umowy o usługę budowlaną	27
11. Składniki innych całkowitych dochodów.....	27
12. Zysk przypadający na jedną akcję.....	28
13. Podatek dochodowy	29
13.1. Obciążenie podatkowe	29
13.2. Odroczony podatek dochodowy.....	30
14. Rzeczowe aktywa trwałe	32
15. Leasing	34
15.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	34
16. Aktywa niematerialne	35
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	38
18. Pozostałe aktywa.....	38
18.1. Pozostałe aktywa finansowe	38
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	38
19. Zapasy	39
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	40
22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	40
23. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	42
23.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	42
23.2. Rezerwy	42

23.3. Opis istotnych tytułów rezerw	42
23.3.1. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	42
23.3.2. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	43
23.3.3. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	43
23.3.4. Inne rezerwy	43
24. Prawa do emisji dwutlenku węgla	43
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	46
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	46
25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	46
25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	47
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	47
26.1. Sprawy sądowe	47
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	50
28. Otrzymane gwarancje i poręczenia	54
29. Informacje o podmiotach powiązanych	55
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
30.1. Ryzyko stopy procentowej	56
30.2. Ryzyko walutowe	58
30.3. Ryzyko kredytowe	60
30.4. Ryzyko związane z płynnością	60
31. Instrumenty finansowe	62
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	62
31.2. Ryzyko stopy procentowej	63

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10.1	663 198	643 851
Koszt własny sprzedaży	10.6	(528 998)	(483 059)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		134 200	160 792
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	6 370	855
Koszty sprzedaży	10.6	(658)	(1 236)
Koszty ogólnego zarządu	10.6	(46 742)	(19 837)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(6 066)	(1 938)
Zysk/(strata) brutto z działalności operacyjnej		87 104	138 636
Przychody finansowe	10.4	4 710	68 065
Koszty finansowe	10.5	(31 878)	(12 576)
Zysk/(strata) brutto		59 936	194 125
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	13.1	(10 807)	(36 709)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		49 129	157 416
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		–	–
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		49 129	157 416
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym		47 296	157 410
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		1 833	6
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy z zysku za rok okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	0,93	3,03
Podstawowy z zysku za okres z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	0,93	3,03
Rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	0,93	3,03
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	0,93	3,03

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)
Zysk netto za okres		49 129	157 416
Inne całkowite dochody			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	11	3 176	46
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		(2 141)	1 049
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	11	72	(428)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1, 11	(196)	(208)
Inne całkowite dochody netto	11	911	459
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		50 040	157 875
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom większościowym		48 207	157 869
Akcjonariuszom niekontrolującym		1 833	6
		50 040	157 875

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2013 roku

	Nota	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	5 011 703	5 064 960
Nieruchomości inwestycyjne		2 252	2 252
Aktywa niematerialne	16	6 485	6 835
Pożyczki i należności		–	–
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	17	143 604	134 053
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	49 156	46 398
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.2	3 579	4 155
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	116 871	119 031
Razem aktywa trwałe		5 333 650	5 377 684
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	16	67 816	35 368
Zapasy	19	220 635	188 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	225 761	220 559
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 581	12 258
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		–	–
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	18.1	99 259	103 697
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.2	22 791	17 230
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	17	443	456
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	10.7	5 587	3 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	288 767	318 002
Razem aktywa obrotowe		933 640	899 500
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		–	–
SUMA AKTYWÓW		6 267 290	6 277 184

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 (w tysiącach złotych)

PASYWA	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		104 052	104 052
Akcje własne		(31 280)	(31 280)
Kapitał zapasowy		1 956 769	1 956 261
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(25 745)	(28 318)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		1 536 289	1 139 540
Zysk (strata) netto		47 296	396 193
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		64	(8)
Udziały niekontrolujące		118	117
Kapitał własny ogółem		3 591 035	3 540 029
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22	769 870	790 385
Świadczenia pracownicze długoterminowe		270 433	264 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25.2	67 381	73 332
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)		23 221	26 059
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe		50 499	50 986
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	23	320 702	320 881
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		—	—
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	272 662	265 959
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 774 768	1 791 863
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.1	185 205	188 479
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	22	460 136	461 924
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		10 750	11 144
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.3	73 501	128 224
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		57	1 670
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		19 159	20 817
Dotacje i międzyokresowe rozliczenia przychodów krótkoterminowe		21 914	21 914
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	10.7	1 803	3 080
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	23	128 962	108 040
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		901 487	945 292
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		—	—
Zobowiązania razem		2 676 255	2 737 155
SUMA PASYWÓW		6 267 290	6 277 184

Dotatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)
<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	59 936	194 125
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	90 750	69 341
Odsetki i udziały w zyskach	12 669	7 951
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	13 490	(48 643)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 412)	(20 757)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(9 804)	16 928
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(32 154)	45 064
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(52 057)	(28 405)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	9 277	20 421
Podatek dochodowy zapłacony	2 471	(10 490)
Pozostałe	21 5 852	(263)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	98 018	245 272
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 897	81
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(73 243)	(79 195)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	10 000	56 498
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(6 908)	(470)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	—	—
Dywidendy otrzymane	—	—
Odsetki otrzymane	596	3
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(67 658)	(23 083)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	—	—
Nabycie akcji własnych	—	—
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 614)	(131)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	3	3
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(43 061)	(38 737)
Dywidendy wypłacone	—	—
Odsetki zapłacone	(11 496)	(12 620)
Pozostałe	(356)	(381)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(60 524)	(51 866)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŹNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych)

Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(30 164)	170 323
Różnice kursowe		5 992	10 471
Środki pieniężne na początek okresu		312 939	372 998
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	21	282 775	543 321
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2013 roku		104 052	(31 280)	1 956 261	(28 318)	3 472	1 529 264	(8)	3 533 443	117	3 533 560
Zmiana polityki rachunkowości w związku z implementacją KIMSF20 -ujęcie retrospektywne		—	—	—	—	—	6 469	—	—	—	—
Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2013		104 052	(31 280)	1 956 261	(28 318)	3 472	1 535 733	(8)	3 539 912	117	3 540 029
Zysk netto za okres		—	—	—	—	—	47 296	—	47 296	1 833	49 129
Inne całkowite dochody razem		—	—	—	2 573	—	(1 734)	72	911	—	911
Całkowity dochód za okres		—	—	—	2 573	—	45 562	72	48 207	1 833	50 040
Podział zysków z lat ubiegłych		—	—	508	—	—	(508)	—	—	—	—
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych		—	—	—	—	—	2 798	—	—	(1 832)	966
Stan na 31 marca 2013 roku		104 052	(31 280)	1 956 769	(25 745)	3 472	1 583 585	64	3 590 917	118	3 591 035

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2012 roku	104 052	1 671 610	(23 418)	3 472	1 473 200	567	3 229 483	90	3 229 573
Zysk netto za okres	-	-	-	-	157 410	-	157 410	6	157 416
Inne całkowite dochody razem	-	-	37	-	850	(428)	459	-	459
Całkowity dochód za okres	-	-	37	-	158 260	(428)	157 869	6	157 875
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uzgodnienie kapitału zapasowego do danych statutowych	-	904	-	-	(904)	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2012 roku	104 052	1 672 514	(23 381)	3 472	1 630 556	139	3 387 352	96	3 387 448

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 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).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów przedstawia dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku, oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz na ten dzień oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2012 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Na dzień 31 marca 2013
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.*	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100%
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	100%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW	100%**
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	100%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100%
„PAK Centrum Usług Informatycznych” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Usługi w zakresie obsługi informatycznej	100%
„PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Badania i analizy chemiczne	100%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wydobycie węgla	100%***
Energoinwest Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	99%****
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	85%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	85%
Ochrona Osób i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Ochrona osób i mienia	85%*****
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	66,6%*****
Eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Sprzedaż węgla brunatnego	85%*****
KWE sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej	42,5%*****
Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” sp. z o.o.	78-100 Kołobrzeg ul. Sikorskiego 8	Usługi wczasowo-sanatoryjne	85%*****
Elektrim-Volt S.A.	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100%

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

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

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

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

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

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

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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 31 marca 2013 pozostał bez zmian.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 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 1 stycznia 2013 roku, z odpowiednią zmianą okresu porównywalnego zakońzonego 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku, dokonując reklasyfikacji zysków aktuarialnych w wysokości 1 049 tysięcy złotych z kosztu własnego sprzedaży do pozostałych całkowitych dochodów.

W wyniku korekty zysk netto Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku zmniejszył się o kwotę 849 tysięcy złotych. O tą samą kwotę zwiększyły się inne całkowite dochody netto. 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.

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 zatrzymane wzrosły o kwotę 6 469 tysięcy złotych. Korekta odroczonego podatku dochodowego spowodowała spadek aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 518 tysięcy złotych.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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 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.

(w tysiącach PLN)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy ZE PAK na dzień 31 grudnia 2012 przekształcone w związku z zastosowaniem MSR19 oraz KIMSF20 zaprezentowano poniżej.

	31 grudnia 2012 roku (dane zatwierdzone)	Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania zmienionego MSR 19	Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania KIMSF20	31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5 064 960	–	–	5 064 960
Nieruchomości inwestycyjne	2 252	–	–	2 252
Aktywa niematerialne	6 835	–	–	6 835
Pożyczki i należności	–	–	–	0
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	126 066	–	7 987	134 053
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	46 398	–	–	46 398
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	4 155	–	–	4 155
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych				0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	120 549	–	(1 518)	119 031
Razem aktywa trwałe	5 371 215	–	6 469	5 377 684
Aktywa obrotowe				
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	–	–	456
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	3 605	–	–	3 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	318 002	–	–	318 002
Razem aktywa obrotowe	899 500	–	–	899 500
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
SUMA AKTYWÓW	6 270 715	–	6 469	6 277 184

	31 grudnia 2012 roku (dane zatwierdzone)	Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania zmienionego MSR 19	Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania KIMSF 20	31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)
PASYWA				
Kapitał własny				
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)	6 469	1 139 540
Zysk (strata) netto	380 769	15 424		396 193
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(8)	—	—	(8)
Udziały niekontrolujące	117	—	—	117
Kapitał własny ogółem	3 533 560	—	6 469	3 540 029
Zobowiązania długoterminowe				
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	—	—	50 986
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
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 791 863	—	—	1 791 863
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	188 479	—	—	188 479
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

(w tysiącach PLN)

Dotacje i międzyokresowe rozliczenia przychodów krótkoterminowe	21 914	–	–	21 914
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	3 080	–	–	3 080
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	108 040	–	–	108 040
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	945 292	–	–	945 292
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	–	–	–	–
Zobowiązania razem	2 737 155	–	–	2 737 155
SUMA PASYWÓW	6 270 715	–	6 469	6 277 184

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. 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.

6.2. 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 marca 2012 roku Grupa zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika, który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składnika aktywów, jakim jest wyższa wartość bilansowa aktywów netto Grupy od wartości ich rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła analizę przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne kluczowe segmenty operacyjne działalności Grupy. W wyniku tej analizy nie stwierdzono, aby przepływy te były niższe od wartości bilansowej poszczególnych segmentów. Zdaniem Grupy wyniki powyższej analizy świadczą o tym, iż niska kapitalizacja rynkowa Grupy nie jest wystarczającą przesłanką dla przeprowadzania szczegółowych testów utraty wartości dla wszystkich aktywów Grupy. Dlatego też na dzień 31 marca 2013 roku Spółka nie przeprowadzała takich testów.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

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

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.

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.

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.

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 23.3.1.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

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

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.

7. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2013 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

8. Przejęcia przedsięwzięć

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

9. Segmenty operacyjne

W związku z nabyciem kopalń PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów Grupa dokonała weryfikacji informacji dotyczącej segmentów operacyjnych. Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współpalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” S.A.
 - „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.
 - „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.
 - „PAK Infrastruktura” sp. z o.o.
 - „PAK Biopaliwa” sp. z o.o. *
- Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. działają:
 - „PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.
 - Grupa Kapitałowa „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” S.A. (od 3 kwartału 2012 roku)
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” S.A. (od 3 kwartału 2012 roku)
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółek:
 - Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.,
 - Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o. oraz
 - „Energoinvest Serwis” sp. z o.o.

W związku z osiągnięciem progów określonych w MSSF 8 paragraf 13 Grupa ZE PAK wyodrębniła na dzień 31 marca 2013 segment operacyjny Sprzedaż. W skład w/w segmentu wchodzi spółka „Elektrim-Volt”. W związku z tym, iż spółka „Elektrim-Volt” została przejęta przez Grupę ZE PAK w 4 kwartale 2012 roku na dzień 31 grudnia 2012 została zaliczona do segmentu Pozostałe.

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 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku.

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

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

Stan na 31 marca 2013 roku

(niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostale	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	456 800	2 638	7 625	195 762	373	-	663 198
Przychody ze sprzedaży między segmentami	116 130	227 282	36 629	-	4 651	(384 692)	-
Przychody ze sprzedaży	572 930	229 920	44 254	195 762	5 024	(384 692)	663 198
Koszt własny sprzedaży	(499 122)	(183 940)	(36 058)	(193 348)	(3 399)	386 869	(528 998)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	73 808	45 980	8 196	2 414	1 625	2 177	134 200
Pozostałe przychody operacyjne	1 810	4 411	51	95	3	-	6 370
Koszty sprzedaży	(540)	(3)	-	(115)	-	-	(658)
Koszty ogólnego zarządu	(11 891)	(28 956)	(3 864)	(1 349)	(682)	-	(46 742)
Pozostałe koszty operacyjne	(705)	(5 307)	(54)	-	-	-	(6 066)
Przychody finansowe	3 241	378	863	211	17	-	4 710
Koszty finansowe	(25 008)	(6 849)	(21)	-	-	-	(31 878)
Zysk/(strata) brutto	40 715	9 654	5 171	1 256	963	2 177	59 936
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(6 856)	(1 249)	(1 889)	(245)	(97)	(471)	(10 807)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	33 859	8 405	3 282	1 011	866	1 706	49 129
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	62 482	16 125	4 329	1 045	946	2 177	87 104
Amortyzacja środków trwałych	70 278	20 126	1 423	35	393	(1 115)	91 140
Odpis aktualizujący	68	153					221
Ebitda	132 828	36 404	5 752	1 080	1 339	1 062	178 465

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

Nota Segmenty 31 marca 2012

(niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	616 064	-	26 410	-	1 377	-	643 851
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 005	-	47 608	-	5 098	(54 711)	-
Przychody ze sprzedaży	618 069	-	74 018	-	6 475	(54 711)	643 851
Koszt własny sprzedaży	(472 745)	-	(61 161)	-	(2 802)	53 649	(483 059)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	145 324	-	12 857	-	3 673	(1 062)	160 792
Pozostałe przychody operacyjne	756	-	98	-	1	-	855
Koszty sprzedaży	(1 236)	-	-	-	-	-	(1 236)
Koszty ogólnego zarządu	(14 005)	(272)	(4 836)	-	(724)	-	(19 837)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 888)	-	(49)	-	(1)	-	(1 938)
Przychody finansowe	67 580	218	234	-	33	-	68 065
Koszty finansowe	(11 094)	(1)	(1 481)	-	-	-	(12 576)
Zysk/(strata) brutto	185 437	(55)	6 823	-	2 982	(1 062)	194 125
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(34 719)	-	(1 619)	-	(115)	(256)	(36 709)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	150 718	(55)	5 204	-	2 867	(1 318)	157 416
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	128 951	(272)	8 070	-	2 949	(1 062)	138 636
Amortyzacja środków trwałych	61 150	7	1 260	-	286	(1 239)	61 464
Zmiana odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	(31)						(31)
Ebitda	190 070	(265)	9 330	-	3 235	(2 301)	200 069

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura rzeczowa		<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej		470 561	505 061
Przychody z tytułu energii elektrycznej z obrotu		100 246	41 181
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii		22 692	26 309
Przychody z umów o usługi budowlane	10.7	5 194	24 413
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT		36 541	13 496
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej		21 083	18 809
Zamiana EUA na CER		-	10 653
Pozostałe przychody ze sprzedaży		7 248	4 145
Akcyza		(367)	(216)
Przychody ze sprzedaży ogółem		<u>663 198</u>	<u>643 851</u>

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO2	-	-
Przychody z tytułu odszkodowań	1 150	193
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	1
Rozliczenie dotacji	75	478
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 011	77
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	40	31
Inne	1 094	75
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>6 370</u>	<u>855</u>

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 958	6
Utworzenie rezerw	1	-
Odpis aktualizujący należności	26	3
Odszkodowania	54	86
Koszty likwidacji środków trwałych	-	230
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	203	20
Szkody energetyczne	208	73
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	61	60
Przekazane darowizny	123	102
Koszty związków zawodowych	25	30
Koszty niedoborów i szkód	-	-
Inne	407	1 328
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>6 066</u>	<u>1 938</u>

10.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	2 938	6 259
Dywidendy	-	-
Dodatnie różnice kursowe	1 743	41 108
Wycena instrumentów zabezpieczających zmienność stóp procentowych (SWAP)	-	-
Sprzedaż akcji TGE	-	20 649
Inne	29	49
Przychody finansowe ogółem	<u>4 710</u>	<u>68 065</u>

W I kwartale 2012 roku na podstawie umowy zawartej z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jednostka dominująca dokonała transakcji sprzedaży 157.000 akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 154,00 złote. Zysk na sprzedaży akcji wyniósł 20 649 tysięcy złotych.

10.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
Odsetki	12 519	5 289
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	2 892	2 079
Ujemne różnice kursowe	12 934	2 066
Dyskonto rezerwy na rekultywację	1 395	-
Dyskonto rozrachunków	-	-
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	195	326
Inne	1 943	2 816
Koszty finansowe ogółem	<u>31 878</u>	<u>12 576</u>

10.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	91 140	61 465
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	221	(31)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(3)	(44)
Zużycie materiałów	159 068	271 967
Usługi obce	24 762	36 167
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	39 587	10 176
Koszty świadczeń pracowniczych	169 157	57 957
Pozostałe koszty rodzajowe	9 425	7 941
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	98 151	38 392
Koszty według rodzaju ogółem	<u>591 508</u>	<u>483 990</u>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	528 998	483 059
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	658	1 236
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	46 742	19 837
Zmiana stanu produktów	2 672	(20 232)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	12 438	90

10.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	5 194	24 413
Przychody zafakturowane w okresie:	1 996	31 889
Wycena bilansowa:	3 199	(7 486)
Koszty poniesione w okresie:	5 064	22 338
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	(460)	(353)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	590	2 428
	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	5 587	3 605
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	(1 803)	(3 080)

11. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres	309	(2 012)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	2 867	2 058
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	3 176	46
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(603)	(9)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	2 573	37
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(2 141)	1 049
Podatek dochodowy dotyczący zysków/(strat) aktuarialnych	407	(199)

Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(1 734)	850
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	72	(428)
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	72	(428)
Inne całkowite dochody brutto	1 107	667
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(196)	(208)
Inne całkowite dochody netto	911	459

12. 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 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku.

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

	<i>Okres 3 miesięcy 31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy 31 marca 2012 (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	47 296	157 416
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	–	–
Zysk netto	47 296	157 410
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	47 296	157 410
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	52 026 000

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	Okres 3 miesięcy 31 marca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy 31 marca 2012 (niebadane)
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,93	3,03
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,93	3,03

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

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 715	38 696
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 026	(418)
Inne zmiany	66	(1 569)
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	10 807	36 709
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(603)	(9)
Podatek dochodowy dotyczący zysków/(strat) atkuarialnych	407	(199)
Podatek od różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	—	—
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(196)	(208)

13.2. Odroczone podatki dochodowe

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	123 246	130 922
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	-	10 985
Odsetki i różnice kursowe	14 147	11 398
Instrumenty zabezpieczające	6 455	7 068
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 008	858
Strata podatkowa z lat ubiegłych	63 223	70 135
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 732	1 934
Odpis aktualizujący wartość należności	5 570	5 581
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	242	269
Rozrachunki z pracownikami	4 671	6 660
Inne	2 321	3 422
Razem	222 615	249 232
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	337 683	361 753
Należności z tytułu KDT	10 874	6 923
Certyfikaty energetyczne	24 396	20 448
Odsetki i różnice kursowe	1 647	1 150
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 728	1 134
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	—	—
Inne	2 078	4 752
Razem	378 406	396 160
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako</i>		
Aktywo:	116 871	119 031
Rezerwa:	272 662	265 959

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.

W I kwartale 2013 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 24 606 tysięcy złotych, w I kwartale 2012 roku 28 680 tysięcy złotych, natomiast 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 marca 2013 roku, wyniosła 247 198 tysięcy złotych, na dzień 31 marca 2012 była to kwota 359 524 tysiące 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 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 I kwartale zakończonym dnia 31 marca 2013 roku, oddział osiągnął stratę podatkową w wysokości 547 tys. zł. (równowartość 131 tys. euro). Stratę objęto aktywem podatkowym i jednocześnie utworzono odpis aktualizujący.

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

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 marca 2013 roku zysk podatkowy wyniósł 19 751 tysięcy zł. Spółka dokonała rozliczenia straty podatkowej za rok 2012 w w/w kwocie.

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 poniosła stratę podatkową w wysokości 46 700 tysięcy zł którą planuje rozliczyć w kolejnych okresach.

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

W pierwszym kwartale 2013 odliczono od dochodu stratę z roku 2012 w wysokości 962 tys. zł.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31 marca 2013 roku

(niebadane)

	<i>Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	163 229	1 841 223	3 821 688	72 471	29 066	170 588	6 098 265
Zakup bezpośredni	–	–	583	220	709	35 932	37 444
Remonty	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż i likwidacja	(55)	(1 573)	(3 387)	(475)	(901)	–	(6 391)
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 227	7 238	12 072	102	4	(22 643)	–
Wartość brutto na dzień 31 marca 2013 roku	<u>166 401</u>	<u>1 846 888</u>	<u>3 830 956</u>	<u>72 318</u>	<u>28 878</u>	<u>183 877</u>	<u>6 129 318</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 111	284 032	689 409	11 851	16 702	30 200	1 033 305
Odpis amortyzacyjny za okres	161	20 952	63 462	2 486	811	–	87 872
Odpis aktualizujący	(3)	64	152	16	–	–	229
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 392)	(1 516)	(343)	(540)	–	(3 791)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2013 roku	<u>1 269</u>	<u>303 656</u>	<u>751 507</u>	<u>14 010</u>	<u>16 973</u>	<u>30 200</u>	<u>1 117 615</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	<u>162 118</u>	<u>1 557 191</u>	<u>3 132 279</u>	<u>60 620</u>	<u>12 364</u>	<u>140 388</u>	<u>5 064 960</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2013 roku	<u>165 132</u>	<u>1 543 232</u>	<u>3 078 449</u>	<u>58 308</u>	<u>11 905</u>	<u>153 677</u>	<u>5 011 703</u>

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

Stan na 31 marca 2012 roku

(niebadane)

	<i>Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki 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	–	–	837	26	574	65 135	66 572
Remonty	–	–	276	–	–	–	276
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 248)	(391)	(32)	(57)	–	(1 728)
Transfer ze środków trwałych w budowie	–	–	728	85	83	(896)	–
Wartość brutto na dzień 31 marca 2012 roku	<u>37 040</u>	<u>1 521 508</u>	<u>2 806 579</u>	<u>14 183</u>	<u>22 120</u>	<u>723 410</u>	<u>5 124 840</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	–	17 974	42 170	420	576	–	61 140
Odpis aktualizujący	–	(31)	–	–	–	–	(31)
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 248)	(386)	(28)	(36)	–	(1 698)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2012 roku	<u>888</u>	<u>233 057</u>	<u>561 447</u>	<u>7 917</u>	<u>15 594</u>	<u>30 291</u>	<u>849 194</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 marca 2012 roku	<u>36 152</u>	<u>1 288 451</u>	<u>2 245 132</u>	<u>6 266</u>	<u>6 526</u>	<u>693 119</u>	<u>4 275 646</u>

15. Leasing

15.1. 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 marca 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:

	Stan na 31 marca 2013 roku		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	16 858	14 249	22 590	18 952
W okresie od 1 do 5 lat	43 179	39 241	43 320	39 380
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	60 041	53 494	65 910	58 332
Minus koszty finansowe	(6 547)	–	(7 578)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
Krótkoterminowe	14 253	14 253	18 952	18 952
Długoterminowe	39 241	39 241	39 380	39 380

16. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – stan na 31 marca 2013 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	32 117	1 624	346	34 087
Zwiększenia	–	178	16	–	194
Zmniejszenia	–	(10)	–	–	(10)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2013 roku	–	32 285	1 640	346	34 271
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	25 949	1 046	257	27 252
Odpis amortyzacyjny za okres	–	493	55	4	552
Odpis aktualizujący	–	–	(8)	–	(8)
Zmniejszenia	–	(10)	–	–	(10)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2013 roku	–	26 432	1 093	261	27 786
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	6 168	578	89	6 835
Wartość netto na dzień 31 marca 2013 roku	–	5 853	547	85	6 485

Aktywa niematerialne długoterminowe – stan na 31 marca 2012 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku	–	28 224	1 438	321	29 983
Zwiększenia	–	107	–	–	107
Zmniejszenia	–	–	(1)	–	(1)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2012 roku	–	28 331	1 437	321	30 089
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku	–	25 045	939	245	26 229
Odpis amortyzacyjny za okres	–	280	42	3	325
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–
Zmniejszenia	–	–	(1)	–	(1)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2012 roku	–	25 325	980	248	26 553
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	–	3 179	499	76	3 754
Wartość netto na dzień 31 marca 2012 roku	–	3 005	457	73	3 536

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 (w tysiącach PLN)

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2012 roku (niebadane)</i>
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	35 368	84 729
Zakup	32 448	13 176
Umorzenie CER	—	—
Wartość brutto na dzień 31 marca	<u>67 816</u>	<u>97 905</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	—	—
Odpis aktualizujący	—	—
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca	<u>—</u>	<u>—</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	35 368	84 729
Wartość netto na dzień 31 marca	<u>67 816</u>	<u>97 905</u>

17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 marca 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 10 264 tysiące złotych, aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 108 626 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 25 157 tysiące złotych.

	<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze</i>
Stan na 31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)	134 509
Zwiększenia	12 254
Zmniejszenia	—
Amortyzacja za okres	(2 716)
Stan na 31 marca 2013 roku (niebadane)	144 047
- długoterminowe	143 604
- krótkoterminowe	443

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	97 562	88 154
Lokaty i depozyty FLZG i FRZG	26 353	15 144
Lokaty i depozyty	4 168	16 513
Udziały	15 178	15 588
Inne	5 154	14 696
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	148 415	150 095
- krótkoterminowe	99 259	103 697
- długoterminowe	49 156	46 398

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Należności z tytułu VAT	3 331	2 311
Ubezpieczenia	171	367
Pozostałe należności budżetowe	615	157
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych	4 022	4 022
Inne aktywa niefinansowe	-	385

(w tysiącach PLN)

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5 724	5 154
Zaliczki na dostawy	26	11
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	18	4
Zaliczki na środki trwałe w budowie	12 456	7 121
Zaliczki na środki trwałe – Grunty	-	1 004
Inne	7	849
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	26 370	21 385
- krótkoterminowe	22 791	17 230
- długoterminowe	3 579	4 155

19. Zapasy

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Paliwo produkcyjne	21 485	19 243
Części zamienne i pozostałe materiały	70 194	61 339
Świadectwa pochodzenia energii	128 554	107 620
Towary	402	123
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	220 635	188 325

Na koniec kwartału zakończonego 31 marca 2013 roku wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów wynosi 35 337 tysięcy złotych. Odpis w głównej mierze dotyczy świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii („zielone certyfikaty”) i w wysokosprawnej kogeneracji („czerwone certyfikaty”) na skutek spadku ich ceny rynkowej.

Na dzień 31 marca 2013 roku w PAK KWB Konin ustanowione jest przewłaszczenie na zapasach rzeczy ruchomych – części do maszyn oraz bębnow – o wartości nie niższej niż 8 000 tysięcy złotych, zlokalizowanych w magazynach.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	123 661	142 277
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	57 229	36 438
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	5 120	5 141
Pozostałe należności	39 751	36 703
Należności netto	225 761	220 559
Odpis aktualizujący należności	39 310	39 611
Należności brutto	265 071	260 170

W linii pozostałe należności na dzień 31 marca 2013 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.

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.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Środki pieniężne w banku i kasie	98 964	17 217
Lokaty krótkoterminowe	189 803	300 785
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	288 767	318 002
Różnice kursowe	(5 992)	(5 063)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	282 775	312 939

Wyjaśnienie wybranych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

W pozycji pozostałe korekty z działalności operacyjnej zarówno w roku zakończonym dnia 31 marca 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.

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Termin spłaty	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	131 501	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	1 519	1 500
Kredyt bankowy w Pekao S.A. otrzymany w kwocie 12 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	30.12.2013	1 564	2 084
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	30 419	29 883
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	55 477	44 329

(w tysiącach PLN)

Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku	29.04.2013	7 585	9 545
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku	30.06.2013	62 041	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	32 965	33 359
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 49 000 000 tysięcy PLN - dyskonto weksli	30.06.2016	26 976	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	84 886	90 802
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 30 000,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	29.04.2013	14 900	20 000
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 10 300,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	24.01.2013	10 300	10 300
Kredyt w rachunku bieżącym w PEKAO SA w kwocie 80.000 tys. PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M +marża banku	30.09.2013	3	–
Razem		460 136	461 924
Długoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	40 539	39 790
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	65 703	75 060
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	663 628	675 535
Razem		769 870	790 385

Na dzień 31 marca 2013 roku PAK KWB Konin SA nie spełniła warunków umów kredytowych (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.

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

W kwartale zakończonym dnia 31 marca 2013 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 53 590 tysięcy złotych w tym:

- spłata kredytu inwestycyjnego w banku PEKAO przez ZE PAK S.A. w kwocie 545 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 33 227 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),

- spłaty pozostałych kredytów przez PAK KWB Konin w kwocie 19 818 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami).

23. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

23.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	31 417	34 461
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	308	328
Badanie sprawozdania finansowego	118	671
Inne	17 004	97
Razem	48 847	35 557
Długoterminowe	–	–
Krótkoterminowe	48 847	35 557

Głównym składnikiem pozycji inne są rozliczenia międzyokresowe z tytułu opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 15 463 tysiące złotych.

23.2. Rezerwy

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Rezerwa na umorzenie CER	35 368	35 369
Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	18 622	19 547
Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów	4 484	4 484
Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	332 768	303 517
Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym	460	551
Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	220	958
Inne	8 895	28 938
Razem	400 817	393 364
Długoterminowe	320 702	320 881
Krótkoterminowe	80 115	72 483

23.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji składowisk popiołów w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczne – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 31 marca 2013 roku utworzona rezerwa wynosiła 4 484 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 31 marca 2013 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 18 622 tysiące złotych.

23.3.2. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów wg stanu na dzień 31 marca 2013 roku wyniosła 332 768 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 4%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. W stosunku do roku ubiegłego parametry przyjęte do kalkulacji rezerwy nie zmieniły się. Zmiany stanu rezerwy wynikają 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.

23.3.3. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 marca 2013 roku rezerwa z tego tytułu wyniosła 220 tysięcy złotych.

23.3.4. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2013 roku są rezerwy na naprawy gwarancyjne w oraz na straty na kontraktach długoterminowych w EI PAK, łącznie w kwocie 1 611 tys. złotych, stałe opłaty od gruntów rolnych w KWB Adamów w kwocie 1 850 tys. złotych.

24. Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2013 r. obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji CO₂. 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 ETA polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

Poniższa tabela przedstawia wyjściowe ilości nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla urządzeń zgodnie z KPRU, zgłoszonych do zatwierdzenia przez Komisję Europejską (z uwzględnieniem okresu derogacji w odniesieniu do urządzeń służących do wytwarzania energii elektrycznej).

Operator	Kod instalacji wg KPRU III	2013 (w tonach)	2014 (w tonach)	2015 (w tonach)	2016 (w tonach)	2017 (w tonach)	2018(w tonach)	2019 (w tonach)	2020* (w tonach)
Elektrownia Pątnów I	PL-0021-05	3.542.869	3.267.192	2.788.218	2.090.822	1.570.874	1.249.279	929.294	2.445
Elektrownia Adamów	PL-0023-05	2.127.710	1.960.557	1.674.295	1.260.038	950.596	758.856	569.011	22.270
Elektrownia Pątnów II	PL-0957-08	1.167.963	1.077.106	919.106	688.967	517.434	411.412	305.922	0
Elektrownia Konin	PL-0022-05	1.271.530	1.165.202	993.522	751.566	568.884	453.453	341.530	30.999
Grupa (razem)	–	8.110.072	7.470.057	6.375.141	4.791.393	3.607.788	2.873.000	2.145.757	55.714

*W 2020 roku nastąpi całkowita likwidacja przydziałów bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ 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.

Z okresu KPRUII Grupa zaoszczędziła 4 803 733 jednostek EUA. W związku z faktem iż, planowane emisje w Grupie na 2013 r. wynoszą 13 252 000 ton CO₂, a w 2013 r. nie otrzymamy bezpłatnych uprawnień z uwagi na brak poniesionych nakładów inwestycyjnych oraz brak uregulowań prawnych, w 2013 r. należy dokupić 8 448 267 jednostek EUA.

W związku z powyższym Grupa dokonuje zakupu jednostek EUA od miesiąca lutego 2013 r. sukcesywnie po bieżących cenach w transakcjach spot. Dla zminimalizowania ryzyka oraz uzyskania optymalnej średniej ceny rynkowej, wydatki na zakup EUA ponoszone będą w równomierny sposób w podziale na 11 miesięcy roku 2013.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w latach zakończonych dnia 31 marca 2013 roku, oraz dnia 31 marca 2012 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31marca 2013 roku
(niebadane)

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i>		<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO ₂ *		
		2 526 215	608 075
EUA	Saldo na 1.01.2013	12 883 785	3 275 356
	Nabyte	1 478 894	284 210
	Umorzenie	–	–
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 31.03.2013	14 362 679	3 559 566
CER	Saldo na 1.01.2013	4 528	10 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	–	–
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 31.03.2013	4 528	10 000
ERU	Saldo na 1.01.2013	493 967	718 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	–	–
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 31.03.2013	493 967	718 000

*Emisja za okres 3 miesięcy (dane niezwerifikowane).

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

**Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31marca 2012 roku
(niebadane)**

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i>		<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO2*	2 453 556	701 778
EUA	Saldo na 1.01.2012	22 134 186	5 733 116
	Nabyte	—	—
	Umorzenie	—	—
	Sprzedaż	—	—
	Wymiana	(530 000)	(190 000)
	Saldo na 31.03.2012	21 604 186	5 543 116
CER	Saldo na 1.01.2012	1 752 829	452 000
	Nabyte	—	—
	Umorzenie	—	—
	Sprzedaż	—	—
	Wymiana	530 000	190 000
	Saldo na 31.03.2012	2 282 829	642 000
ERU	Saldo na 1.01.2012	—	100 000
	Nabyte	—	—
	Umorzenie	—	—
	Sprzedaż	—	—
	Wymiana	—	—
	Saldo na 31.03.2012	—	100 000

*Emisja za okres 3 miesięcy (dane niezwerifikowane).

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

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

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	122 185	131 609
Zobowiązania finansowe	303	630
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania inwestycyjne	9 370	14 220
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	20 216	21 420
Inne zobowiązania	33 131	20 600
Razem	185 205	188 479

W linii inne zobowiązania na dzień 31 marca 2013 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 21 248 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 marca 2013 dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 4 761 tysięcy złotych oraz rozrachunków ZFŚS w kwocie 3 733 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29 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.

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

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 723	41 361
Zobowiązania z tytułu opcji put	30 971	30 971
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - powyżej 12 miesięcy	503	605
Inne zobowiązania finansowe	150	85
Inne	1 034	310
Razem	67 381	73 332

25.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 marca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	28 018	31 421
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	28 586
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	337	185
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	33 321	35 527
Podatek dochodowy od osób fizycznych	8 354	9 288
Pozostałe zobowiązania budżetowe	191	1 918
Zaliczki na dostawy	431	9 217
Opłata eksploatacyjna	1 602	11 609
Inne	1 247	473
Razem	73 501	128 224

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.

26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

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

26.1. 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 2012, 2011, 2010 i 2009 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 83 635 tysięcy złotych, 98 331 tysięcy złotych, 102 132 tysięcy złotych oraz 155 801 tysięcy złotych. Na podstawie wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 52 493 tysięcy złotych, tytułem korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE, odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 23 września 2009 roku Sąd orzekł o wstrzymaniu wykonania części decyzji i nakazał zapłatę kwoty 26 493 tysięcy złotych.

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

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

W dniu 11 października 2012 roku Sąd Apelacyjny wydał dla spółki korzystny wyrok zmieniający wyrok Sądu pierwszej instancji i decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalając dla roku 2008 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. jest zobowiązany wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o., w kwocie plus 29 082 tys. złotych. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W związku z powyższym w dniu 17 października 2012 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wezwała Zarządcę Rozliczeń S.A. do zapłaty zasądzonej kwoty korekty roku 2008 oraz zwrotu zapłaconej przez „Elektrownię Pątnów II” kwoty 26 493 tys. złotych tytułem częściowego wykonania decyzji Prezesa URE zgodnie z postanowieniem SOKiK z dnia 23 września 2009 roku. Wezwanie do zapłaty wystawiono na łączną kwotę 55 576 tys. złotych. W dniu 22 października 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił powyższą kwotę na rachunek spółki. Kwota zasądzonej korekty za 2008 rok, w części nie zarachowanej w przychodzie z tyt. KDT za 2008 rok (czyli kwota 11 971 tysięcy złotych), została zarachowana jako przychód ze sprzedaży i otrzymana w 2012 roku.

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

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

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

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

Z uwagi na fakt, że sprawa nie została jeszcze rozstrzygnięta, Spółka nie rozwiązywała utworzonej rezerwy i posiada w księgach na dzień 31 marca 2013 roku rezerwę na karę w pełnej wysokości 1 500 tysięcy złotych.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

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

W związku z powyższym ZE PAK S.A. na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz.926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 milionów złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski są rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu, Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywnioskować, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu 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 zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 405 829,00 zł i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Postępowania, które znajdują się obecnie na etapie Izby Celnej w Poznaniu dotyczą okresu grudzień 2006 – wrzesień 2008r. Niemniej, Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy również pozostałych wniosków nadpłatowych z całego okresu styczeń 2006 – luty 2009 roku.

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

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

W dniu 28 października 2005 roku, pomiędzy PAK Odsiarczanie (którego następcą prawnym jest ZE PAK S.A.) i RAFAKO S.A., została zawarta umowa na projekt i budowę pod klucz dwóch instalacji odsiarczania spalin dla bloków nr 1-4 w Elektrowni Pątnów I. W dniu 12 sierpnia 2008 roku, strony podpisały protokół wstępnego odbioru dwóch instalacji odsiarczania spalin, a w dniu 29 grudnia 2009 roku wystąpiła awaria wentylatora w jednej z tych instalacji, w wyniku której ZE PAK S.A. poniósł straty w związku z wystąpieniem postojów awaryjnych instalacji. W dniu 2 września 2011 roku strony sporządziły protokół końcowy ze spotkania zespołu do spraw wyliczenia postojów awaryjnych oraz parametru dyspozycyjności. Z zawartych w protokole wyliczeń wynika, że ZE PAK S.A., zgodnie z postanowieniami wyżej wymienionej umowy, przysługuje wobec RAFAKO S.A. roszczenie o zapłatę kary umownej w łącznej kwocie 21.700 tysięcy złotych. W dniu 3 sierpnia 2012 roku, ZE PAK S.A. wezwał RAFAKO S.A. do dobrowolnej zapłaty kary umownej z tytułu niedotrzymania parametrów dyspozycyjności instalacji odsiarczania spalin dostarczonej przez RAFAKO S.A., a w dniu 10 sierpnia 2012 roku złożył wniosek do Sądu Rejonowego w Raciborzu o zawezwanie do próby ugodowej. W związku ze zmianami w składzie Zarządu RAFAKO S.A. w listopadzie oraz grudniu 2012 roku tj. w czasie, kiedy rozpoznawany był przez Sąd Rejonowy w Raciborzu wniosek ZE PAK S.A. o zawezwanie do próby ugodowej, RAFAKO S.A. nie wyraziło zgody na zawarcie jakiejkolwiek ugody. W związku z powyższym w dniu 21 grudnia 2012 roku na rozprawie Sąd Rejonowy w Raciborzu stwierdził, że do zawarcia ugody nie doszło i zamknął postępowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie może przewidzieć czy RAFAKO S.A. zapłaci karę umowną, a w konsekwencji czy zostanie wszczęty spór sądowy, ani jaki będzie jego ostateczny wynik. Niemniej zdaniem Spółki należy podkreślić, że Strony nie odzegnują się od podjęcia negocjacji pozasądowych celem ugodowego zakończenia sporu. Zarówno ZE PAK S.A. i RAFAKO S.A. mają wiele argumentów na podtrzymanie swoich stanowisk, co może świadczyć, że żadna ze Stron nie może być pewna ewentualnego wyniku rozstrzygnięcia sądowego. Dlatego też najbardziej racjonalne wydaje się zawarcie ugody, która zdaniem ZE PAK S.A. w istotnej części uwzględniłaby roszczenia ZE PAK S.A. w pierwotnej wersji w wysokości ok 21 mln PLN a w konsekwencji skutkowałoby to brakiem konieczności zwrotu pobranej przez ZE PAK S.A. gwarancji bankowej. Kwestia sporna z RAFAKO S.A. nie została odzwierciedlona w księgach rachunkowych Spółki.

27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

		31 marca 2013 roku (niebadane)		31 grudnia 2012 roku	
Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
ZE PAK S.A.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów)	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 projektu "Pątnów II")	400 000 339 750	EUR PLN	400 000 339 750	EUR PLN
3	Hipoteka				
3.1	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO S.A.	145 500	PLN	145 500	PLN
3.2	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO S.A.	73 000	PLN	73 000	PLN

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	31 marca 2013 roku (niebadane)		31 grudnia 2012 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
3.3	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 rzecz PKO BP S.A.	145 500	PLN	145 500	PLN
3.4	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO S.A..	73 000	PLN	73 000	PLN
PAK Serwis Spółka z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy PAK Serwis w banku DZ Bank	2 521	PLN	2 521	PLN
EL PAK sp. z o.o.					
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	23	PLN	47	PLN
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i BRE Banku	339 750 400 000	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
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	339 750	PLN	339 750	PLN

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

		31 marca 2013 roku (niebadane)		31 grudnia 2012 roku	
Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
	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.				
PAK Holdco sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A.	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
1.2	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o.	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
PAK Infrastruktura sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o.	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
PAK KWB Konin					
1	Hipoteka				
1.1	Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego- w księgach wieczystych nr: 53149, 55458, 55457, 554534, KN1N/00080827/1, KN1N/00075017/2, KN1N/00080824/0, KN1N/00080825/7 na rzecz Banku: BZ WBK	90 000	PLN	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	270 000	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

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

		31 marca 2013 roku (niabadane)		31 grudnia 2012 roku	
Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
ZE PAK S.A.					
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	—	
2	Poręczenie oraz umowa przeniesienia praw i obowiązków dla ALPIQ	—		1 000	PLN
EL PAK sp. z o.o.					
1	Weksle				
1.1	Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania kontraktu	3 159	PLN	4 296	PLN
1.2	Gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium	—	PLN	220	PLN
1.3	Zobowiązania z tytułu umowy leasingu	—	PLN	7	PLN
1.4	Gwarancja dobrego wykonania umowy	2 482	PLN	—	
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.					
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	—	
PAK Serwis sp. z o.o.					
1.	Weksle	3 038	PLN	3 043	PLN
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	—	PLN	—	
2.1	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	385	EUR	385	EUR
2.3	Gwarancja usunięcia wad i usterek	4 757	PLN	4 438	PLN
2.4	Gwarancja usunięcia wad i usterek	94	EUR	94	EUR
2.5	Gwarancja zwrotu zaliczki	—		—	
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	4 000	PLN	4 000	PLN
2.2	BRE BANK nr 40014KPA11	4 800	PLN	4 800	PLN

28. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Lp.	Rodzaj gwarancji, poręczeń	Stan na 31 marca 2013 roku		Stan na 31 grudnia 2012 roku	
		otrzymane w PLN	otrzymane w EUR	otrzymane w PLN	otrzymane w EUR
ZE PAK S.A.					
1	Weksle	27 500	908	27 500	908
2	Gwarancje płatności	975	15 000	975	15 000
3	Gwarancje dobrego wykonania umowy	25 290	1 053	27 301	1 053
4	Gwarancja zwrotu zaliczki	5 289	–	5 289	–
5	Poręczenia	211 143*	17 550	211 143*	17 550
EL PAK sp. z o.o.					
1	Gwarancje				
1.1	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wpłata gotówkowa)	82	–	84	–
1.2	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	2 156	–	2 474	–
PAK Serwis sp. z o.o.					
1	Gwarancje	1 217	61	1 144	61
2	Weksle	171	56	171	56
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o					
1	Gwarancja płatności	1 492	–	–	–
2	Gwarancje dobrego wykonania	6 338	–	6 338	–
3	Gwarancje zwrotu zaliczki	4 678	–	4 678	–

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

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 i 2012 oraz salda na rozrachunków na dzień 31 marca 2013 i 2012 roku (niebadane):

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	31	464	–
	2012	–	–	–	–
PAI MEDIA S.A.	2013	–	–	–	–
	2012	–	–	–	–
Elektrim Magadex S.A.	2013	–	–	10	–
	2012	–	–	10	–
Elektrim Volt S.A*.: Magadex Serwis Sp. z o.o.	2013	–	–	–	–
	2012	122 549	–	25 230	200
Sp. z o.o.	2013	–	27 603	–	10 477
	2012	–	6 811	–	3 003
Energia-Nova S.A.	2013	–	–	–	–
	2012	–	–	–	–
Polkomtel	2013	29	94	17	56
	2012	19	8	14	8
Centernet	2013	–	–	–	–
	2012	–	22	–	3
WKS Śląsk Wrocław	2013	–	–	–	–
	2012	–	2 000	–	–
Laris Investments sp. z o.o.	2013	3	240	171	20
	2012	–	30	–	12
Embud sp. z o.o.	2013	–	–	31 104	–
	2012	–	–	–	–
Razem	2013	33	27 968	31 766	10 553
	2012	122 568	8 871	25 254	3 226

* dnia 30 września 2012 roku akcje Elektrim-Volt S.A. zostały zakupione przez ZE PAK S.A.

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

30. 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.

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

Klasy instrumentów finansowych	31 marca 2013		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2013 roku (niebadane)							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 122 pb		WIBOR -122 pb		EURIBOR + 39 pb		EURIBOR -39 pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	148 415	120 543	565	-	(565)	-	289	-	(289)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	225 761	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	288 767	288 767	2 729	-	(2 729)	-	254	-	(254)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 230 006)	(1 230 006)	(5 305)	-	5 305	-	(3 101)	-	3 101	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(252 587)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(33 971)	(33 971)	-	-	-	-	-	5 362	-	(5 362)
Razem			(2 011)	-	2 011	-	(2 558)	5 362	2 558	(5 362)

Klasy instrumentów finansowych	31 marca 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2012 roku (niebadane)							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 78 pb		WIBOR -78 pb		EURIBOR + 65 pb		EURIBOR -65 pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	112 609	93 728	134	-	(134)	-	497	-	(497)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	197 495	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	553 792	553 792	3 843	-	(3 843)	-	397	-	(397)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 163 531)	(1 163 531)	(2 089)	-	2 089	-	(5 822)	-	5 822	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(169 389)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

Klasy instrumentów finansowych	31 marca 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2012 roku (niebadane)							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 78 pb		WIBOR -78 pb		EURIBOR + 65 pb		EURIBOR -65 pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pochodne instrumenty finansowe	(30 514)	(30 514)	-	-	-	-	-	11 375	-	(11 375)
Razem			1 888	-	(1 888)	-	(4 928)	11 375	4 928	(11 375)

30.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

Klasy instrumentów finansowych	31 marca 2013		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2013 roku(niebadane)			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN			
			kurs EUR/PLN +7,55%		kurs EUR/PLN -7,55%	
			4,4928		3,8620	
	w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	148 415	74 196	5 602	-	(5 602)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	225 761	2 374	179	-	(179)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	288 767	65 090	4 914	-	(4 914)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 230 006)	(795 129)	(60 032)	-	60 032	-

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	31 marca 2013		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2013 roku(niebadane)			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	EUR/PLN			
			kurs EUR/PLN +7,55%		kurs EUR/PLN -7,55%	
			4,4928		3,8620	
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(252 587)	(951)	(72)	-	72	-
Pochodne instrumenty finansowe	(33 971)	-	-	-	-	-
Razem		(654 421)	(49 409)	-	49 409	-

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	31 marca 2012		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2012 roku(niebadane)			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	EUR/PLN			
			kurs EUR/PLN +10,25%		kurs EUR/PLN -10,25%	
			4,5882		3,7350	
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	112 609	76 511	7 842	-	(7 842)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	197 495	5 291	542	-	(542)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	553 792	61 150	6 268	-	(6 268)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 163 531)	(895 741)	(91 813)	-	91 813	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(169 389)	(1 263)	(129)	-	129	-
Pochodne instrumenty finansowe	(30 514)	-	-	-	-	-
Razem		(754 052)	(77 290)	-	77 290	-

30.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są duże grupy energetyczne takie jak ENERGA S.A., ENEA S.A., Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. 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.

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

	<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>
<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	302 189	162 663	666 651	211 339	1 342 842
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	187 523	16 934	48 129	-	252 586
Pochodne instrumenty finansowe	3 090	8 645	29 184	2 800	43 719
	492 802	188 242	743 964	214 139	1 639 147

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

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

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdyskontowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto. Poniższe tabele prezentują uzgodnienie tych wartości do wartości bilansowych instrumentów pochodnych:

31 marca 2013 roku (niebadane)	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Wpływy	-	206	768	8 194	264	9 432
Wypływy	-	3 090	8 645	31 575	409	43 719
Kwoty netto	-	(2 884)	(7 877)	(23 381)	(145)	(34 287)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 884)	(7 866)	(23 085)	(136)	(33 971)

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	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)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 915)	(8 229)	(24 471)	(1 588)	(37 203)

31. Instrumenty finansowe**31.1. 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.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
<i>Aktywa finansowe</i>					
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	148 415	150 095	148 415	150 095
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	225 761	220 559	225 761	220 559
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	288 767	318 002	288 767	318 002
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 230 006	1 252 309	1 230 006	1 252 309
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	769 870	790 385	769 870	790 385

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	460 136	461 924	460 136	461 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	252 587	261 811	252 587	261 811
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	<u>33 971</u>	<u>37 203</u>	<u>33 971</u>	<u>37 203</u>

Użyte skróty:

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

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

	31 marca 2013 roku (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	33 971	-
	31 grudnia 2012 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	37 203	-

W okresie zakończonym dnia 31 marca 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.

31.2. Ryzyko stopy procentowej

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

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

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

(w tysiącach PLN)

		Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na 31 marca 2013 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na 31 marca 2012 roku (niebadane)
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stała	-	-
		Zmienna	270 025	509 859
	Inne waluty	Stała	-	-
		Zmienna	139 286	137 661
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stała	-	-
		Zmienna	434 877	267 790
	Inne waluty	Stała	399 137	449 550
		Zmienna	395 993	446 191
Ekspozycja netto	PLN	Stała	-	-
		Zmienna	(164 852)	242 069
	Inne waluty	Stała	(399 137)	(449 550)
		Zmienna	(256 707)	(308 530)

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

**ZESPÓŁ ELEKTROWNI
PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.**

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2013 ROKU**

BILANS	67
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	71
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	72
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	74
Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.....	76

BILANS

AKTYWA	Stan na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	Stan na dzień 31 marca 2012 (niebadane)
A. Aktywa trwałe	2 808 651	2 781 453	2 467 082
I Wartości niematerialne i prawne	36 900	9 617	69 971
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartości firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	36 900	9 617	69 971
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II Rzeczowe aktywa trwałe	1 523 892	1 526 384	1 430 860
1. Środki trwałe	1 414 886	1 426 723	778 658
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 246	1 247	1 098
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	644 683	654 859	497 901
c) Urządzenia techniczne i maszyny	766 548	768 039	277 591
d) Środki transportu	934	1 049	700
e) Inne środki trwałe	1 475	1 529	1 368
2. Środki trwałe w budowie	105 686	95 782	651 233
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 320	3 879	969
III Należności długoterminowe	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV Inwestycje długoterminowe	1 243 626	1 241 496	961 998
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 243 626	1 241 496	961 998
a) w jednostkach powiązanych	1 243 475	1 241 345	961 847
- udziały lub akcje	1 137 444	1 137 444	835 706
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	106 031	103 901	126 141
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	151	151	151
- udziały lub akcje	151	151	151
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 233	3 956	4 253
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 233	3 956	4 253

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych)

	Stan na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	Stan na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane)
B. Aktywa obrotowe	407 748	363 777	624 461
I. Zapasy	183 427	151 428	97 725
1. Materiały	55 025	43 808	35 401
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Prawa majątkowe	128 402	107 620	62 320
5. Zaliczki na dostawy	-	-	4
II Należności krótkoterminowe	125 456	148 477	141 781
1. Należności od jednostek powiązanych	38 022	38 810	45 898
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	38 022	35 342	45 898
- do 12 miesięcy	38 022	35 342	45 898
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	3 468	-
2. Należności od pozostałych jednostek	87 434	109 667	95 883
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	68 843	87 544	76 327
- do 12 miesięcy	68 843	87 544	76 327
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 701	17 945	10 399
c) inne	7 890	4 178	9 157
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	96 470	63 132	381 098
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	96 470	63 132	381 098
a) w jednostkach powiązanych	16 102	15 281	17 008
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	16 102	15 281	17 008
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udziału lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80 368	47 851	364 090
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	80 368	47 851	364 090
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 395	740	3 857
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 395	740	3 857
2. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa razem	3 216 399	3 145 230	3 091 543

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych)

PASywa	Stan na dzień 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	Stan na dzień 31 marca 2012 (niebadane)
A. Kapitał (fundusz) własny	2 692 194	2 594 021	2 439 356
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	104 052	104 052	104 052
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(31 280)	(31 280)	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 956 769	1 956 261	1 672 514
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	286 829	287 337	287 338
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 472	3 472	3 472
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	274 179	(834)	282 912
VIII. Zysk (strata) netto	98 173	275 013	89 068
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	524 205	551 209	652 187
I. Rezerwy na zobowiązania	164 052	157 089	189 104
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 832	36 682	13 493
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	88 608	87 870	75 224
- długoterminowa	82 480	81 409	68 581
- krótkoterminowa	6 128	6 461	6 643
3. Pozostałe rezerwy	31 612	32 537	100 387
- długoterminowe	21 416	21 221	26 324
- krótkoterminowe	10 196	11 316	74 063
II. Zobowiązania długoterminowe	66 768	75 408	116 594
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	66 768	75 408	116 594
a) kredyty i pożyczki	65 703	75 060	116 412
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	42	50	-
d) inne	1 023	298	182
III. Zobowiązania krótkoterminowe	253 371	284 538	297 301
1. Wobec jednostek powiązanych	104 046	108 163	74 682
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	93 036	95 001	50 278
- do 12 miesięcy	93 036	95 001	50 278
b) inne	11 010	13 162	24 404
2. Wobec pozostałych jednostek	137 879	172 071	211 108
a) kredyty i pożyczki	58 563	47 913	54 939
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	36	78	215
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 176	43 504	76 977
- do 12 miesięcy	32 176	43 504	76 977

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych)

	<i>Stan na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku</i>	<i>Stan na dzień 31 marca 2012 roku</i>
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	82	30	353
f) zobowiązania weksłowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	32 949	62 693	43 289
h) z tytułu wynagrodzeń	3 511	3 759	3 276
i) inne	10 562	14 094	32 059
3. Fundusze specjalne	11 446	4 304	11 511
IV. Rozliczenia międzyokresowe	40 014	34 174	49 188
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	40 014	34 174	49 188
- długoterminowe	16 132	16 254	16 667
- krótkoterminowe	23 882	17 920	32 521
Pasywa razem	3 216 399	3 145 230	3 091 543

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	442 011	487 615
jednostkom powiązanym	141 585	149 727
Przychody netto ze sprzedaży produktów	431 595	449 809
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 416	37 806
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	396 940	377 900
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	388 589	343 882
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 351	34 018
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	45 071	109 715
Koszty sprzedaży	698	1 056
Koszty ogólnego zarządu	10 019	11 480
Zysk (strata) ze sprzedaży	34 354	97 179
Pozostałe przychody operacyjne	617	423
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	77
Dotacje	123	114
Inne przychody operacyjne	494	232
Pozostałe koszty operacyjne	773	2 017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Inne koszty operacyjne	700	2 017
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 198	95 585
Przychody finansowe	73 181	26 209
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	68 315	-
od jednostek powiązanych	68 315	-
Odsetki, w tym:	1 139	5 512
od jednostek powiązanych	509	1 097
Zysk ze zbycia inwestycji	-	20 649
Aktualizacja wartości inwestycji	2 441	-
Inne	1 286	48
Koszty finansowe	2 056	11 684
Odsetki, w tym:	1 842	3 099
dla jednostek powiązanych	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	7 882
Inne	214	703
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	105 323	110 110
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
Zysk (strata) brutto	105 323	110 110
Podatek dochodowy	7 150	21 042
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
Zysk (strata) netto	98 173	89 068

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	98 173	89 068
II. Korekty o pozycje:	(82 797)	45 702
1. Amortyzacja	22 853	14 876
2. Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	(2 609)	8 499
3. Odsetki i udziały w zyskach	(66 982)	1 999
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	42	(20 757)
5. Zmiana stanu rezerw	6 963	(12 816)
6. Zmiana stanu zapasów	(31 998)	47 241
7. Zmiana stanu należności	23 021	20 678
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(37 994)	(25 725)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 907	11 707
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	15 376	134 770
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	68 315	24 255
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	77
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	68 315	24 178
a) w jednostkach powiązanych	68 315	-
b) w pozostałych jednostkach	-	24 178
- zbycie aktywów finansowych	-	24 178
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	50 744	74 305
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50 744	74 305
2. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	17 571	(50 050)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych)

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3	3
2. Kredyty i pożyczki	3	3
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	601	12 243
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	521	11 858
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	49	53
8. Odsetki	31	332
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	(598)	(12 240)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III+/-C.III)	32 349	72 480
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	32 516	71 864
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	167	(616)
F. Środki pieniężne na początek okresu	47 998	291 937
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	80 347	364 417
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 277	1 908

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 594 021	2 350 288	2 350 288
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO) po			
I.a. korektach	2 594 21	2 350 288	2 350 288
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	104 052	104 052	104 052
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	104 052	104 052	104 052
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
Zmiana należnych wpłat na kapitał			
2.1 podstawowy	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenia	(31 280)	(31 280)	-
b) zmniejszenia	-	-	-
3.1. Akcje własne na koniec okresu	(31 280)	(31 280)	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 956 261	1 671 610	1 671 610
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	284 651	-
a) zwiększenia z tytułu	508	-	904
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	283 746	-
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	508	905	904
b) zmniejszenia	-	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 956 769	1 956 261	1 672 514
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	287 337	288 242	288 242
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia z tytułu	508	905	904
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	508	905	904
- korekta aktualizacji wyceny	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec			
5.2. okresu	286 829	287 337	287 338
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	3 472
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec			
6.2. okresu	3 472	3 472	3 472

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe
(w tysiącach złotych)

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane)
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	275 013	283 746	283 746
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	275 013	283 746	283 746
- korekty błędów podstawowych	-		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po			
7.2. korektach	275 013	283 746	283 746
a) zwiększenia z tytułu	-	-	-
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenia z tytułu	-	283 746	-
- podział zysku na kapitał zapasowy	-	283 746	-
- podział zysku na Międzyzakładowy			
Fundusz Świadczeń Socjalnych	-	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	275 013	-	283 746
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(834)	(834)	(834)
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po			
7.5 korektach	-	-	-
a) zwiększenia z tytułu	-	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do			
pokrycia			
b) zmniejszenia z tytułu	-	-	-
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(834)	(834)	(834)
8. Wynik netto	98 173	275 013	89 068
a) zysk netto	98 173	275 013	89 068
b) strata netto	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 692 194	2 594 021	2 439 356
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	2 511 517	2 439 356

Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień bilansowy, tj. 31 marca 2013 roku kontrolę nad Spółką sprawował Pan Zygmunt Solorz-Żak kontrolując pośrednio 52,67% akcji poprzez: Elektrim S.A., Embud Sp. z o.o., Polsat Media B.V. oraz ZE PAK S.A. (zgodnie z art. 364 §2 Kodeksu spółek handlowych ZE PAK nie mógł wykonywać praw udziałowych z akcji własnych (w tym prawa głosu), z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw). Na dzień prezentacji niniejszego sprawozdania akcje własne posiadane przez ZE PAK S.A. uległy umorzeniu w związku z rejestracją obniżenia kapitału zakładowego Spółki w dniu 24 kwietnia 2013 roku. W związku z umorzeniem akcji własnych ZE PAK S.A. pakiet kontrolny posiadany pośrednio przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka zmniejszył się do 51,55% akcji Spółki.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

22. obsługa nieruchomości na własny rachunek,
23. wynajem nieruchomości na własny rachunek,
24. zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
25. zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
26. uprawy rolne, warzywnictwo, ogrodnictwo,
27. leśnictwo, łącznie z działalnością usługową.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

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

3. Połączenie spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH z inną spółką prawa handlowego.

4. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka, działając w oparciu o następujące akty prawne:

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

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

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

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

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