

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

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. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
7.1. Profesjonalny osąd	21
7.2. Niepewność szacunków	21
8. Zmiana szacunków	24
9. Przejęcia przedsięwzięć	24
10. Segmenty operacyjne	24
11. Przychody i koszty	28
11.1. Przychody ze sprzedaży	28
11.2. Pozostałe przychody operacyjne	28
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	29
11.4. Przychody finansowe	29
11.5. Koszty finansowe	30
11.6. Koszty według rodzajów	31
11.7. Umowy o usługę budowlaną	32
12. Składniki innych całkowitych dochodów	32
13. Zysk przypadający na jedną akcję	33
14. Podatek dochodowy	35
14.1. Obciążenie podatkowe	35
14.2. Odroczony podatek dochodowy	36
15. Rzeczowe aktywa trwałe	37
16. Leasing	39
16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	39
17. Aktywa niematerialne	40
18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	43
19. Pozostałe aktywa	43
19.1. Pozostałe aktywa finansowe	43
19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	44
20. Zapasy	44
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	50
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	50
24.2. Zmiana stanu rezerw	51
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw	52
24.3.1. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	52

24.3.2. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	52
24.3.3. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	52
24.3.4. Inne rezerwy	52
25. Prawa do emisji dwutlenku węgla	53
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	56
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	56
26.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	56
26.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	57
27. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	57
27.1. Sprawy sądowe	57
28. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	61
29. Otrzymane gwarancje i poręczenia	65
30. Informacje o podmiotach powiązanych	66
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	67
31.1. Ryzyko stopy procentowej	67
31.2. Ryzyko walutowe	69
31.3. Ryzyko kredytowe	70
31.4. Ryzyko związane z płynnością	71
32. Instrumenty finansowe	73
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	73
32.2. Ryzyko stopy procentowej	74
32.3. Zabezpieczenia	75
33. Zarządzanie kapitałem	76
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	76

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

		<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>
<i>Nota</i>					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	11.1	1 327 327	664 129	1 275 231	631 380
Koszt własny sprzedaży	11.6	(1 056 955)	(527 957)	(994 285)	(511 226)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		270 372	136 172	280 946	120 154
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	5 973	3 694	2 257	1 510
Koszty sprzedaży	11.6	(1 326)	(668)	(2 058)	(822)
Koszty ogólnego zarządu	11.6	(84 263)	(37 521)	(38 485)	(18 648)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(5 774)	(3 799)	(4 249)	(2 419)
Zysk/(strata) brutto z działalności operacyjnej		184 982	97 878	238 411	99 775
Przychody finansowe	11.4	11 436	7 140	44 768	7 131
Koszty finansowe	11.5	(75 998)	(44 534)	(16 165)	(34 017)
Zysk/(strata) brutto		120 420	60 484	267 014	72 889
Podatek dochodowy	14.1	(21 732)	(10 925)	(50 804)	(14 095)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		98 688	49 559	216 210	58 794
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		98 688	49 559	216 210	58 794
Zysk/(strata) przypadający/a:					
Akcjonariuszom większościowym		95 567	48 271	216 196	58 786
Akcjonariuszom niekontrolującym		3 121	1 288	14	8
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,88	0,95	4,16	1,13
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,88	0,95	4,16	1,13
rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,88	0,95	4,16	1,13
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,88	0,95	4,16	1,13

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 78 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane) (dane przekształcone)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk netto za okres		98 688	49 559	216 210	58 794
Inne całkowite dochody					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	12	7 263	4 087	(4 282)	(4 328)
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	12	(3 632)	(1 491)	(2 196)	(3 245)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	12	68	(4)	(336)	92
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	14.1, 12	(690)	(494)	1 231	1 439
Inne całkowite dochody netto	12	3 009	2 098	(5 583)	(6 042)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		101 697	51 657	210 627	52 752
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom większościowym		98 576	50 369	210 613	52 744
Akcjonariuszom niekontrolującym		3 121	1 288	14	8
		101 697	51 657	210 627	52 752

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	4 976 555	5 064 960
Nieruchomości inwestycyjne		2 251	2 252
Aktywa niematerialne	17	6 090	6 835
Pożyczki i należności		–	–
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	18	145 942	134 053
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	19.1	48 127	46 398
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	19.2	10 472	4 155
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.2	110 033	119 031
Razem aktywa trwałe		5 299 470	5 377 684
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	17	80 517	35 368
Zapasy	20	230 677	188 325
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	209 787	220 559
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 832	12 258
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		–	–
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	19.1	98 164	103 697
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	19.2	28 000	17 230
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	18	478	456
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	10 566	3 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	317 026	318 002
Razem aktywa obrotowe		979 047	899 500
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		–	–
SUMA AKTYWÓW		6 278 517	6 277 184

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 78 stanowią jego integralną część

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

PASYWA	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	104 052
Akcje własne		-	(31 280)
Kapitał zapasowy		2 200 502	1 956 261
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(22 435)	(28 318)
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 877	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		1 260 436	1 139 540
Zysk (strata) netto		95 567	396 193
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		60	(8)
Udziały niekontrolujące		-	117
Kapitał własny ogółem		3 641 654	3 540 029
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	744 317	790 385
Świadczenia pracownicze długoterminowe		269 797	264 261
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	26.2	62 018	73 332
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	32.3	19 222	26 059
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe		50 013	50 986
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	317 605	320 881
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	280 149	265 959
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 743 121	1 791 863
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	26.1	209 115	188 479
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	443 107	461 924
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	32.3	10 663	11 144
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	26.3	74 493	128 224
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		677	1 670
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		19 454	20 817
Dotacje i międzyokresowe rozliczenia przychodów krótkoterminowe		21 914	21 914
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	1 343	3 080
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	112 976	108 040
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		893 742	945 292
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		2 636 863	2 737 155
SUMA PASYWÓW		6 278 517	6 277 184

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 78 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		120 420	267 014
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	22	178 387	122 536
Odsetki i udziały w zyskach		17 870	8 843
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		46 328	(11 125)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		941	(21 434)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	22	(11 286)	21 318
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(42 353)	48 447
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	22	(37 541)	(12 455)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	22	(4 052)	(7 535)
Podatek dochodowy zapłacony		1 420	(13 528)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO2	22	(80 360)	-
Pozostałe	22	(1 385)	1 088
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		188 389	403 169
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 676	356
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(54 314)	(162 387)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	22	2 668	62 367
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		-	-
Dywidendy otrzymane		2 521	-
Odsetki otrzymane		-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(46 449)	(99 664)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 185)	(278)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		-	-
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(113 523)	(92 583)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(22 329)	(25 336)
Pozostałe		(911)	(125)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(146 948)	(118 322)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 78 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 008)	185 183
Różnice kursowe		4 032	1 551
Środki pieniężne na początek okresu		312 939	385 429
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	22	307 931	570 612
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	6 469	-	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		-	-	-	-	-	95 567	-	95 567	3 121	98 688
Inne całkowite dochody razem		-	-	-	5 883	-	(2 942)	68	3 009	-	3 009
Calkowity dochód za okres		-	-	-	5 883	-	92 625	68	98 576	3 121	101 697
Podział zysków z lat ubiegłych		-	-	275 012	-	-	(275 012)	-	-	-	-
Uzgodnienie kapitału zapasowego do danych statutowych		-	-	509	-	-	(509)	-	-	-	-
Umorzenie Akcji Własnych		(2 405)	31 280	(28 875)	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego		-	-	(2 405)	-	2 405	-	-	-	-	-
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS		-	-	-	-	-	45	-	45	(117)	(72)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych		-	-	-	-	-	3 121	-	3 121	(3 121)	-
Stan na 30 czerwca 2013 roku		101 647	-	2 200 502	(22 435)	5 877	1 356 003	60	3 641 654	-	3 641 654

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 78 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(dane przekształcone, 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	-	-	-	-	216 196	-	216 196	14	216 210
Inne całkowite dochody razem	-	-	(3 469)	-	(1 779)	(335)	(5 583)	-	(5 583)
Calkowity dochód za okres	-	-	(3 469)	-	214 417	(335)	210 613	14	210 627
Podział zysków z lat ubiegłych	-	283 746	-	-	(283 746)	-	-	-	-
Uzgodnienie kapitału zapasowego do danych statutowych	-	905	-	-	(905)	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2012 roku	104 052	1 956 261	(26 887)	3 472	1 402 966	232	3 440 096	104	3 440 214

Dotatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 78 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, które nie były przedmiotem badania i przeglądu biegłego rewidenta.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na ten dzień oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku były przedmiotem 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 30 czerwca 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	100%****
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 2012 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku

****udział pośredni przez Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o., w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku jednostka zależna PAK SERWIS sp. z o.o. nabyła pozostały 1% udziałów w Energoinwest Serwis sp. z o.o. stając się jedynym udziałowcem spółki

***** 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. 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, poza wyjątkami opisanymi w sprawozdaniu, nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, zmienionego MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa zdecydowała stosować MSSF dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, Grupa zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później. Grupa zdecydowała stosować zmiany do MSR dla okresów rocznych poczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.
- KIMSF 21 Opłaty – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

6. 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 dnia 1 stycznia 2013 roku, z odpowiednią zmianą okresów porównywalnych zakończonych dnia 30 czerwca 2012 oraz dnia 31 grudnia 2012 roku.

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

W związku z powyższym Grupa skorygowała dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, dokonując reklasyfikacji zysków aktuarialnych w wysokości 2 196 tysięcy złotych z kosztu własnego sprzedaży do pozostałych całkowitych dochodów.

W wyniku korekty zysk netto Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zmniejszył się o kwotę 1 779 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.

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

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

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

Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji

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

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

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

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

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

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

Przyjęte okresy amortyzacji oraz metody amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż na zakończenie każdego sprawozdawczego roku obrotowego. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze o okresie ekonomicznej użyteczności poniżej 12 miesięcy są klasyfikowane w ramach aktywów krótkoterminowych.

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

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

	<i>31 grudnia 2012 roku (dane zatwierdzone)</i>	Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania zmienionego MSR 19	Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania KIMSF20	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
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	–	–	–	–
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	–	–	–	–
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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2012 roku (dane zatwierdzone)</i>	<i>Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania zmienionego MSR 19</i>	<i>Zmiana polityki rachunkowości wynikająca z zastosowania KIMSF 20</i>	<i>31 grudnia 2012 roku (dane przekształcone)</i>
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 z 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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

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

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**

Wpływ zmian na zysk na akcję:

Okres 6 miesięcy zakończony
dnia
30 czerwca 2012 roku

Zysk na akcję przed zmianą zasad rachunkowości

4,12

Zysk na akcję po zmianie zasad rachunkowości

4,16

Rozwodniony zysk na akcję przed zmianą zasad rachunkowości

4,12

Rozwodniony zysk na akcję po zmianie zasad rachunkowości

4,16

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. 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.

7.2. 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 30 czerwca 2013 roku Grupa zidentyfikowała istnienie zewnętrznego czynnika, który mógłby wskazywać na ewentualną utratę wartości składnika aktywów, jakim jest wyższa wartość bilansowa aktywów netto Grupy od wartości ich rynkowej kapitalizacji. Sytuacja taka miała miejsce również na dzień 31 grudnia 2012 roku i w związku z tym Grupa przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2012 roku 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, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie przeprowadziła szczegółowych testów na utratę wartości. Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa zweryfikowała założenia przyjęte w przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2012 roku analizach przepływów pieniężnych. W oparciu o przeprowadzone analizy, stwierdzono iż potencjalne zmiany nie mają istotnego wpływu na wartość użytkową ustaloną w oparciu o planowane przepływy pieniężne.

Ponadto w toku przeprowadzonych analiz Grupa nie zidentyfikowała istotnej zmiany wartości księgowej aktywów netto na dzień 30 czerwca 2013 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. 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 30 czerwca 2013 roku Spółka nie przeprowadzała szczegółowych testów na utratę wartości.

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.

Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej

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

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

Grupa okresowo weryfikuje ustalone okresy rozliczania aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych, na podstawie aktualnych prognoz co do okresu eksploatacji odkrywki.

Płatności w akcjach

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

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 24.3.1.

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.

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 pierwszym półroczu 2013 roku oraz w 2012 roku przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 71 170 tysięcy złotych oraz 83 635 tysięcy złotych. Na podstawie wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. z dnia 31 lipca 2009 roku, Spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 52 493 tysięcy złotych, tytułem korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd Spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE, odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). Z dniem 23 września 2009 roku Sąd orzekł o wstrzymaniu wykonania części decyzji i nakazał zapłatę kwoty 26 493 tysięcy złotych.

W dniu 1 grudnia 2010 roku SOKiK, wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od wyroku Prezesa URE, uznając jego argumenty za słuszne. Spółka dokonała szczegółowej analizy prawnej zaistniałej kwestii przy współpracy z renomowaną kancelarią prawną i z dniem 9 lutego 2011 roku złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego zaskarżając wyrok Sądu w pierwszej instancji.

Na skutek apelacji Elektrowni Pątnów II sp. z o.o Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 11 października 2012 zmienił niekorzystny dla Spółki wyrok SOKiK. Wezwanie do zapłaty wystawiono na łączną kwotę 55 576 tys. złotych. W dniu 22 października 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił powyższą kwotę na rachunek spółki. Kwota zasądzonej korekty za 2008 rok, w części nie zarachowanej w przychodzie z tyt. KDT za 2008 rok (czyli kwota 11 971 tysięcy złotych), została zarachowana jako pozostały przychód operacyjny 2012 roku. Decyzja Sądu Apelacyjnego potwierdziła poprawność kalkulowania korekt przez „Elektrownię Pątnów II” sp. z o.o. w każdym z dotychczasowych okresów i w związku z tym spółka nie zmieniła zasad ustalania przychodów z tytułu rekompensat za rok 2012 oraz za poprzednie lata. Prezes URE złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

8. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Przejęcia przedsięwzięć

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

10. 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.
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” S.A. (od III kwartału 2012 roku)
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” S.A. (od III kwartału 2012 roku)
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółek:
 - Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.,
 - Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o. oraz
 - „Energoinwest Serwis” sp. z o.o.

W związku z osiągnięciem progów określonych w MSSF 8 paragraf 13 Grupa ZE PAK wyodrębniła na dzień 30 czerwca 2013 segment operacyjny Sprzedaż energii. W skład w/w segmentu wchodzi spółka „Elektrim-Volt”. W związku z tym, iż spółka „Elektrim-Volt” została przejęta przez Grupę ZE PAK w IV 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 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 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 półrocze 2012.*

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Stan na 30 czerwca 2013 roku

(niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż energii	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	897 014	5 596	23 674	400 445	598	-	1 327 327
Przychody ze sprzedaży między segmentami	232 769	467 271	73 958	-	10 157	(784 155)	-
Przychody ze sprzedaży	1 129 783	472 867	97 632	400 445	10 755	(784 155)	1 327 327
Koszt własny sprzedaży	(976 085)	(393 570)	(77 158)	(395 980)	(7 667)	793 505	(1 056 955)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	153 698	79 297	20 474	4 465	3 088	9 350	270 372
Pozostałe przychody operacyjne	7 571	4 388	97	147	5	(6 235)	5 973
Koszty sprzedaży	(1 056)	(14)	-	(256)	-	-	(1 326)
Koszty ogólnego zarządu	(23 627)	(51 319)	(8 714)	(2 643)	(1 153)	3 193	(84 263)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 711)	(2 562)	(55)	-	(1)	4 555	(5 774)
Przychody finansowe	46 668	5 278	1 731	512	25	(42 778)	11 436
Koszty finansowe	(60 952)	(15 005)	(41)	-	-	-	(75 998)
Zysk/(strata) brutto	114 591	20 063	13 492	2 225	1 964	(31 915)	120 420
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(13 342)	(2 844)	(3 046)	(456)	(282)	(1 762)	(21 732)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	101 249	17 219	10 446	1 769	1 682	(33 677)	98 688
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	128 875	29 790	11 802	1 713	1 939	10 863	184 982
Amortyzacja środków trwałych	138 168	39 642	2 735	63	943	(2 191)	179 360
Odpis aktualizujący	(172)	-	-	-	-	-	(172)
Wynik segmentu (EBITDA)	266 871	69 432	14 537	1 776	2 882	8 672	364 170

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Stan na 30 czerwca 2012

(dane przekształcone, niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż energii	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 219 344	-	54 582	-	1 305	-	1 275 231
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6 281	-	111 764	-	9 243	(127 288)	-
Przychody ze sprzedaży	1 225 625	-	166 346	-	10 548	(127 288)	1 275 231
Koszt własny sprzedaży	(979 209)	-	(132 700)	-	(5 731)	123 355	(994 285)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	246 416	-	33 646	-	4 817	(3 933)	280 946
Pozostałe przychody operacyjne	2 105	-	136	-	16	-	2 257
Koszty sprzedaży	(2 058)	-	-	-	-	-	(2 058)
Koszty ogólnego zarządu	(26 501)	(653)	(10 255)	-	(1 076)	-	(38 485)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 185)	-	(63)	-	(1)	-	(4 249)
Przychody finansowe	79 416	272	872	-	53	(35 845)	44 768
Koszty finansowe	(15 440)	(3)	(722)	-	-	-	(16 165)
Zysk/(strata) brutto	279 753	(384)	23 614	-	3 809	(39 778)	267 014
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(46 465)	-	(4 348)	-	(379)	388	(50 804)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	233 288	(384)	19 266	-	3 430	(39 390)	216 210
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	215 777	(653)	23 464	-	3 756	(3 933)	238 411
Amortyzacja środków trwałych	122 282	11	2 492	-	536	(1 830)	123 491
Zmiana odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe							
Wynik segmentu (EBITDA)	338 059	(642)	25 956	-	4 292	(5 763)	361 902

11. Przychody i koszty**11.1. Przychody ze sprzedaży**

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	939 498	468 937	995 082	490 021
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	214 826	114 580	92 151	50 970
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	36 047	13 355	51 461	25 152
Przychody z umów o usługi budowlane	15 418	10 224	45 676	21 263
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	71 170	34 629	37 030	23 534
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	31 886	10 803	28 678	9 869
Zamiana EUA na CER	-	-	14 819	4 166
Pozostałe przychody ze sprzedaży	18 867	11 619	10 755	6 610
Akcyza	(385)	(18)	(421)	(205)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 327 327	664 129	1 275 231	631 380

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	1 858	708	900	707
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	157	157	-	-
Rozliczenie dotacji	150	75	955	477
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	631	711	-	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	1 723	1 683	-	-
Inne	1 454	360	402	326
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 973	3 694	2 257	1 510

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	867	-	5	1
Utworzenie rezerw	771	770	334	-
Odpis aktualizujący należności	44	18	-	-
Odszkodowania	109	55	-	-
Koszty likwidacji środków trwałych	74	74	272	42
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	1 572	1 369	1 502	1 482
Szkody energetyczne	479	271	224	151
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	142	81	-	-
Przekazane darowizny	352	229	258	156
Koszty związków zawodowych	76	51	-	-
Koszty niedoborów i szkód	47	47	-	-
Inne	1 241	834	1 654	587
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	5 774	3 799	4 249	2 419

11.4. Przychody finansowe

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	5 373	2 435	13 386	7 127
Dywidendy	4 535	4 535	-	-
Dodatnie różnice kursowe	1 329	-	10 680	-
Wycena instrumentów zabezpieczających zmienność stóp procentowych (SWAP)	-	-	-	-
Sprzedaż akcji TGE	-	-	-	-
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-	-	20 649	-
Inne	199	170	53	4
Przychody finansowe ogółem	11 436	7 140	44 768	7 131

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.

11.5. Koszty finansowe

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
Odsetki	24 625	12 106	9 325	4 036
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	5 811	2 919	4 586	2 507
Ujemne różnice kursowe	37 922	25 402	836	27 149
Dyskonto rezerwy na rekultywację	4 368	2 973		
Dyskonto rozrachunków	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	391	196	651	325
Inne	2 881	938	767	-
Koszty finansowe ogółem	75 998	44 534	16 165	34 017

11.6. Koszty według rodzajów

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>
Amortyzacja	179 360	88 220	123 491	62 026
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(172)	(393)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	162	165	7 227	7 271
Zużycie materiałów	300 217	141 149	563 259	291 292
Usługi obce	52 307	27 545	70 937	34 770
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	78 719	39 132	45 473	35 297
Koszty świadczeń pracowniczych	311 862	142 705	135 290	77 333
Pozostałe koszty rodzajowe	23 701	14 276	13 492	5 582
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	206 499	108 348	82 194	43 802
Koszty według rodzaju ogółem	1 152 655	561 147	1 041 363	557 373
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 056 955	527 957	994 285	511 226
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 326	668	2 058	822
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	84 263	37 521	38 485	18 648
Zmiana stanu produktów	(12 790)	(15 462)	6 347	26 579
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	22 901	10 463	188	98

11.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie	15 418	10 224	45 676	21 263
Przychody zafakturowane w okresie	7 521	5 526	61 228	29 329
Wycena bilansowa	7 897	4 698	(15 552)	(8 066)
Koszty poniesione w okresie	12 494	4 927	38 910	16 572
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie	(141)	(319)	(253)	(606)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie	2 783	4 978	6 513	4 085
		<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:		10 566		3 605
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:		1 343		3 080

12. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>	<i>okres 3miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski (straty) za okres	(5 165)	(5 474)	(8 848)	(8 894)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	12 428	9 561	4 566	4 566
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	7 263	4 087	(4 282)	(4 328)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 380)	(777)	813	822
<u>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres</u>	<u>5 883</u>	<u>3 310</u>	<u>(3 469)</u>	<u>(3 506)</u>

Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(3 632)	(1 491)	(2 196)	(3 245)
Podatek dochodowy dotyczący zysków/(strat) aktuarialnych	690	283	417	617
<u>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto</u>	<u>(2 942)</u>	<u>(1 208)</u>	<u>1 779</u>	<u>(2 628)</u>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	68	(4)	(414)	92
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	79	
<u>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto</u>	<u>68</u>	<u>(4)</u>	<u>335</u>	<u>92</u>
Inne całkowite dochody brutto	3 699	2 592	(6 892)	(7 481)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	690	494	(1 309)	(1 419)
Inne całkowite dochody netto	3 009	2 098	(5 583)	(6 042)

13. 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku. Rejestracja obniżenia kapitału podstawowego Spółki w KRS miała miejsce w dniu 10 lipca 2013 roku.

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

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	95 567	48 271	216 196	58 786
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk netto	98 688	49 559	216 210	58 794
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	95 567	48 271	216 196	58 786
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547	52 026 000	52 026 000

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 6 miesiący 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>
(dane w złotych)				
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,88	0,95	4,16	1,13
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,88	0,95	4,16	1,13

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

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 320	(3 395)	33 967	(4 729)
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych			(1 556)	(1 556)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	18 778	13 752	18 268	22 556
Inne	634	568	125	(2 176)
Obciążenie podatkowe ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym zysku lub stracie	21 732	10 925	50 804	14 095
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 380)	(777)	892	822
Podatek dochodowy dotyczący zysków/(strat) aktuarialnych	690	283	417	617
Podatek od różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(690)	(494)	1 309	1 439

14.2. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
<i>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>		
Rezerwy bilansowe	126 366	130 922
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	2 660	10 985
Odsetki i różnice kursowe	29 349	11 398
Instrumenty zabezpieczające	5 678	7 068
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	913	858
Strata podatkowa z lat ubiegłych	62 405	70 135
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 598	1 934
Odpis aktualizujący wartość należności	6 279	5 581
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	109	269
Rozrachunki z pracownikami	4 394	6 660
Pozostałe zobowiązania niepodatkowe	3 106	–
Inne	5 791	3 422
<i>Razem</i>	248 648	249 232
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	372 902	361 753
Należności z tytułu KDT	12 133	6 923
Certyfikaty energetyczne	26 539	20 448
Odsetki i różnice kursowe	3 306	1 150
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 744	1 134
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	866	–
Inne	274	4 752
<i>Razem</i>	418 764	396 160
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako		
Aktywo:	110 033	119 031
Rezerwa:	280 149	265 959

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 30 czerwca 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	–	24	1 586	220	876	81 075	83 781
Komponenty remontowe	–	–	–	–	–	4 640	4 640
Sprzedaż i likwidacja	(83)	(2 000)	(33 888)	(1 648)	(1 601)	–	(39 220)
Transfer ze środków trwałych w budowie	14 264	9 642	22 905	543	105	(47 459)	–
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>177 410</u>	<u>1 848 889</u>	<u>3 812 291</u>	<u>71 586</u>	<u>28 446</u>	<u>208 844</u>	<u>6 147 466</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	630	41 872	124 486	4 890	1 505	–	173 383
Odpis aktualizujący	–	213	–	–	–	(385)	(172)
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 529)	(31 884)	(978)	(1 214)	–	(35 605)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień							
30 czerwca 2013 roku	<u>1 741</u>	<u>324 588</u>	<u>782 011</u>	<u>15 763</u>	<u>16 993</u>	<u>29 815</u>	<u>1 170 911</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	162 118	1 557 191	3 132 279	60 620	12 364	140 388	5 064 960
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>175 669</u>	<u>1 524 301</u>	<u>3 030 280</u>	<u>55 823</u>	<u>11 453</u>	<u>179 029</u>	<u>4 976 555</u>

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Stan na 30 czerwca 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	–	245	2 057	314	1 139	150 094	153 849
Remonty	–	–	–	–	–	11 404	11 404
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 323)	(106)	(624)	(217)	–	(2 270)
Transfer ze środków trwałych w budowie	153	9 064	49 147	545	125	(59 034)	–
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2012 roku	<u>37 193</u>	<u>1 530 742</u>	<u>2 856 227</u>	<u>14 339</u>	<u>22 567</u>	<u>761 635</u>	<u>5 222 703</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	1	33 258	87 847	809	924	–	122 839
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 313)	(97)	(534)	(174)	–	(2 118)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2012 roku	<u>889</u>	<u>248 307</u>	<u>607 413</u>	<u>7 800</u>	<u>15 804</u>	<u>30 291</u>	<u>910 504</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 30 czerwca 2012 roku	<u>36 304</u>	<u>1 282 435</u>	<u>2 248 814</u>	<u>6 539</u>	<u>6 763</u>	<u>731 344</u>	<u>4 312 199</u>

16. Leasing

16.1. 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 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Stan na 30 czerwca 2013 roku</i>		<i>Stan na 31 grudnia 2012 roku</i>	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	25 523	21 746	22 590	18 952
W okresie od 1 do 5 lat	32 498	29 439	43 320	39 380
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	58 021	51 185	65 910	58 332
Minus koszty finansowe	(6 836)	–	(7 578)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
Krótkoterminowe	51 185	51 185	58 332	58 332
Długoterminowe	21 746	21 746	18 952	18 952
	29 439	29 439	39 380	39 380

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku
 (w tysiącach złotych)

17. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – stan na 30 czerwca 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	–	194	57	–	251
Zmniejszenia	–	(34)	–	–	(34)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>–</u>	<u>32 277</u>	<u>1 681</u>	<u>346</u>	<u>34 304</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	25 949	1 046	257	27 252
Odpis amortyzacyjny za okres	–	883	105	7	995
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–
Zmniejszenia	–	(33)	–	–	(33)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>–</u>	<u>26 799</u>	<u>1 151</u>	<u>264</u>	<u>28 214</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	<u>–</u>	<u>6 168</u>	<u>578</u>	<u>89</u>	<u>6 835</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>–</u>	<u>5 478</u>	<u>530</u>	<u>82</u>	<u>6 090</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku
 (w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – stan na 30 czerwca 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	–	140	1	–	141
Zmniejszenia	–	(53)	(2)	–	(55)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2012 roku	<u>–</u>	<u>28 311</u>	<u>1 437</u>	<u>321</u>	<u>30 069</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku	–	25 045	939	245	26 229
Odpis amortyzacyjny za okres	–	578	83	6	667
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–
Zmniejszenia	–	(18)	(2)	–	(20)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2012 roku	<u>–</u>	<u>25 605</u>	<u>1 020</u>	<u>251</u>	<u>26 876</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	<u>–</u>	<u>3 179</u>	<u>499</u>	<u>76</u>	<u>3 754</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 roku	<u>–</u>	<u>2 706</u>	<u>417</u>	<u>70</u>	<u>3 193</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku
 (w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	30 czerwca 2013 roku (niebadane)	30 czerwca 2012 roku (niebadane)
	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	35 368	84 729
Zakup	80 517	18 877
Umorzenie CER	(35 368)	(74 318)
	<hr/>	<hr/>
Wartość brutto na dzień 30 czerwca	<u>80 517</u>	<u>29 288</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	–	–
Odpis aktualizujący	–	–
	<hr/>	<hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca	–	–
	<hr/>	<hr/>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	35 368	84 729
Wartość netto na dzień 30 czerwca	<u>80 517</u>	<u>29 288</u>

18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 czerwca 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 na 30 czerwca 2013</i>	<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze na 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)</i>
Stan na początek okresu	134 509	-
Reklasyfikacja z pozycji „pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe”	-	1 104
Nabycie PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów	-	119 582
Zwiększenia	17 122	20 424
Zmniejszenia	(229)	(1 726)
Amortyzacja za okres	(4 982)	(4 875)
Stan na koniec okresu (niebadane)	146 420	134 509
- długoterminowe	145 942	134 053
- krótkoterminowe	478	456

19. Pozostałe aktywa

19.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	92 933	88 154
Lokaty i depozyty FLZG i FRZG	26 645	15 144
Lokaty i depozyty	4 982	16 513
Udziały	15 390	15 588
Inne	6 341	14 696
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	146 291	150 095
- krótkoterminowe	98 164	103 697
- długoterminowe	48 127	46 398

19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Należności z tytułu VAT	1 944	2 311
Ubezpieczenia	4 683	2 402
Pozostałe należności budżetowe	2	157
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych	4 022	4 022
Odpis na ZFŚS	5 864	348
Oplaty za wyłączenie z produkcji rolnej i leśnej	9 732	
Inne aktywa niefinansowe	-	385
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 212	2 771
Zaliczki na dostawy	778	11
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	111	4
Zaliczki na środki trwałe w budowie	10 124	7 121
Zaliczki na środki trwałe – Grunty	-	1 004
Inne	-	849
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>38 472</u>	<u>21 385</u>
- krótkoterminowe	28 000	17 230
- długoterminowe	<u>10 472</u>	<u>4 155</u>

20. Zapasy

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Paliwo produkcyjne	19 604	19 243
Części zamienne i pozostałe materiały	70 826	61 339
Świadectwa pochodzenia energii	139 680	107 620
Towary	567	123
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>230 677</u>	<u>188 325</u>

Na koniec kwartału zakończonego 30 czerwca 2013 roku wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów wynosi 34 462 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 30 czerwca 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.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 czerwca 2013 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	103 445	142 277
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	63 858	36 438
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	5 320	5 141
Pozostałe należności	<u>37 164</u>	<u>36 703</u>
Należności netto	209 787	220 559
Odpis aktualizujący należności	<u>43 696</u>	<u>39 611</u>
Należności brutto	<u><u>253 483</u></u>	<u><u>260 170</u></u>

W linii pozostałe należności na dzień 30 czerwca 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 34 092 tysiące 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.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	25 869	2 575
Lokaty krótkoterminowe	291 157	569 588
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	317 026	572 163
Różnice kursowe	9 095	(1 551)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	307 931	570 612

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
<u>Amortyzacja:</u>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	179 360	123 491
Rozliczenie dotacji	(973)	(955)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	178 387	122 536

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
<u>Należności:</u>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	10 772	2 163
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(17 087)	1 905
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(6 961)	18 452
Pozostałe zmiany	1 990	(1 202)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(11 286)	(21 318)
	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 roku (niebadane)</i>
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	9 322	(10 416)
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(53 731)	628
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(1 737)	(1 961)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	(6 103)	(1 014)
Splata zobowiązań leasingowych	10 185	278
Zmiana zobowiązań podatkowych	7 466	-
Pozostałe zmiany	(2 943)	30
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(37 541)	(12 455)

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2012 roku (niebadane, przekształcone)</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (w tym aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu po uwzględnieniu amortyzacji)	(15 233)	(82 410)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	4 173	5 864
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	7 006	71 138
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazanego w pozostałych całkowitych dochodach	-	(2 127)
Pozostałe zmiany	-	-
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	(4 054)	(7 535)

W pozycji pozostałe korekty z działalności operacyjnej zarówno w roku zakończonym dnia 30 czerwca 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, otrzymanymi gwarancjami oraz wydatki i wpływy związane z FLZG.

Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO2 w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku zostały zaprezentowane w osobnej linii w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach z działalności operacyjnej. W latach ubiegłych wydatki te prezentowane były w pozycji zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych jako pomniejszenie zmiany stanu rezerwy na umorzenie uprawnień do emisji (EUA) oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER / ERU).

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	135 982	128 409
Kredyt bankowy w Banku Pocztowym S.A. otrzymany w kwocie 15 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	28.06.2013	-	1 500
Kredyt bankowy w Pekao S.A. otrzymany w kwocie 12 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	30.12.2013	1 042	2 084
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	29 354	29 883
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	54 139	44 329

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku	27.04.2014	9 524	9 545
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M+ marża banku	31.07.2013	58 399	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	32 572	33 359
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590 000 tysięcy PLN - dyskonto weksli	30.06.2016	22 976	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	79 019	90 802
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 30 000,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	31.12.2013	9 800	20 000
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 10 300,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	24.01.2014	10 300	10 300
Razem		443 107	461 924
		<i>30 czerwca 2013 roku</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Długoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>(niebadane)</i>	
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	27 086	39 790
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015	56 772	75 060
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	660 459	675 535
Razem		744 317	790 385

Na dzień 30 czerwca 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 i ich wypowiedzenia.

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

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 120 483 tysięcy złotych w tym:

- spłata kredytu inwestycyjnego w banku PEKAO przez ZE PAK S.A. w kwocie 1 082 tysięcy złotych
- spłata kredytu inwestycyjnego w banku Bank Poczty S.A. w kwocie 1 527 tysięcy złotych
- spłata kredytu konsorcjalnego w banku PEKAO i PKO BP przez ZE PAK S.A. w kwocie 11 730 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 66 238 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłaty pozostałych kredytów przez PAK KWB Konin w kwocie 39 906 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami).

24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	45 209	34 461
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	325	328
Badanie sprawozdania finansowego	9	671
Inne	30 249	97
Razem	<u>75 792</u>	<u>35 557</u>
Długoterminowe	1 129	–
Krótkoterminowe	74 663	35 557

Głównym składnikiem pozycji inne są rozliczenia międzyokresowe z tytułu opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 30 241 tysięcy złotych.

24.2. Zmiana stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie CER</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwa na rekultywację terenów górnictwowych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
stan na 01.01.2012	84 729	21 710	6 114	687	1 505	–	6 813	121 558
Nabycie KWB A i KWB K 18.07.2012	–	–	–	–	–	272 712	27 297	300 009
Nabycie Elektrim Volt 01.10.2012	–	–	–	–	–	–	113	113
Zwiększenia	24 958	1 238	–	380	958	43 240	4 422	75 196
Zmniejszenia	(74 318)	(3 401)	(1 630)	(516)	(1 505)	(12 435)	(9 707)	(103 512)
stan na 31.12.2012	<u>35 369</u>	<u>19 547</u>	<u>4 484</u>	<u>551</u>	<u>958</u>	<u>303 517</u>	<u>28 938</u>	<u>393 364</u>
w tym:								
długoterminowe	–	16 927	4 294	–	–	279 828	19 832	320 881
Krótkoterminowe	35 369	2 620	190	551	958	23 689	9 106	72 483
stan na 1.01.2013	35 369	19 547	4 484	551	958	303 517	28 938	393 364
Zwiększenia	–	391	–	–	837	9 019	29 973	40 220
Zmniejszenia	(35 369)	(2 530)	–	(410)	(958)	(15 758)	(23 770)	(78 795)
stan na 30.06.2013	<u>–</u>	<u>17 408</u>	<u>4 484</u>	<u>141</u>	<u>837</u>	<u>296 778</u>	<u>35 141</u>	<u>354 789</u>
w tym:								
długoterminowe	–	17 318	4 294	–	–	277 237	17 627	316 476
Krótkoterminowe	–	90	190	141	837	19 541	17 514	38 313

24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

24.3.1. 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 technologiczno – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2013 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 17 408 tysiące złotych.

24.3.2. 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 30 czerwca 2013 roku wyniosła 296 778 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.

24.3.3. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2013 roku rezerwa z tego tytułu wyniosła 837 tysięcy złotych.

24.3.4. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2013 roku są rezerwy na szkody górnicze w kwocie ok. 17 394 tys. złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w PKA KWBK w kwocie ok. 2 949 tys. złotych, rezerwa na nagrodę barbórkową w PAK KWBA w kwocie ok. 4 939 tys. złotych, rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz na straty na kontraktach długoterminowych w EI PAK, łącznie w kwocie 1 611 tys. złotych, stałe opłaty od gruntów rolnych w PAK KWBA w kwocie 1 264 tys. złotych oraz rezerwa na wynagrodzenie za stałe użytkowania górnicze w PAK KWBK w kwocie ok. 2 567 tys. złotych.

25. 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	2014	2015	2016	2017	2018(w	2019	2020*
		(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	tonach)	(w tonach)	(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	-
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.

Grupa nie otrzymała na chwilę obecną darmowych uprawnień do emisji CO₂. W 2013 roku Spółka posiada możliwość uzyskania jednostek EUA, ale pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych w Krajowym Planie Inwestycyjnym. Możliwe do otrzymania bezpłatne uprawnienia do emisji CO₂ za rok 2013 są możliwe do uzyskania przez 4 kolejne lata. W związku z powyższym gdy Grupa poniesie ustalone w KPI nakłady na inwestycje, otrzyma określone w projekcie EUA i Grupa Kapitałowa będzie je mogła przedstawić w celu umorzenia. Obecnie Grupa dokonuje zakupu jednostek EUA zgodnie z założeniami budżetu.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2013 roku, oraz dnia 30 czerwca 2012 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w półroczu zakończonym dnia 30 czerwca 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 *	5 020 077	1 338 439
EUA	Saldo na 1.01.2013	12 883 785	3 275 356
	Nabyte	3 925 805	756 354
	Umorzenie	(9 360 653)	(1 994 755)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 30.06.2013	7 448 937	2 036 955

(w tysiącach złotych)

CER	Saldo na 1.01.2013	4 528	10 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	(4 528)	(10 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 30.06.2013	–	–
ERU	Saldo na 1.01.2013	493 967	718 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	(493 967)	(718 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 30.06.2013	–	–

*Emisja za okres 6 miesięcy (dane niezwyfikowane).

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

Prawa do emisji dwutlenku węgla w półroczu zakończonym dnia 30 czerwca 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*		
		4 754 076	1 416 880
EUA	Saldo na 1.01.2012	22 134 186	5 733 116
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	(7 981 849)	(2 181 760)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	(790 057)	(276 000)
	Saldo na 30.06.2012	13 362 280	3 275 356
CER	Saldo na 1.01.2012	1 752 829	452 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	(2 422 886)	–
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	790 057	276 000
	Saldo na 30.06.2012	120 000	728 000
ERU	Saldo na 1.01.2012	–	100 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	–	(100 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 30.06.2012	–	–

*Emisja za okres 6 miesięcy (dane niezwyfikowane).

Przyznanie darmowych uprawnień do emisji CO2 na okres 2013 – 2020 uwarunkowane jest spełnieniem przez podmiot otrzymujący uprawnienia do emisji, określonego poziomu nakładów inwestycyjnych, zgłoszonych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI), dołączonym do wniosku derogacyjnego.

Jeżeli zgodnie z założeniami, wymagane inwestycje za rok 2013 zostaną zrealizowane w okresie 2013-2020, to w związku z tym uprawnienia za rok 2013 zostaną przyznane w zakresie wystarczającym aby pokryć obowiązek umorzenia emisji za ten rok.

Zgodnie z szacunkami na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zarząd nie widzi ryzyka niezrealizowania planowanych inwestycji w stopniu gwarantującym przyznanie nieodpłatnych uprawnień dla celów pokrycia emisji za rok 2013. W związku z tym Grupa nie utworzyła na dzień 30 czerwca 2013 rezerwy na potencjalny niedobór uprawnień w związku z emisją CO2 za bieżący okres sprawozdawczy.

W kolejnym roku Grupa jest zobowiązana do przedstawienia uprawnień do umorzenia za poprzedni rok. Jeżeli w związku z opóźnieniami w procesie przyznawania darmowych uprawnień uprawnienia za dany rok nie zostaną przyznane, Grupa będzie nabywała uprawnienia na rynku w celu spełniania obowiązku umorzenia i zaprezentuje je w pozycji wartości niematerialnych i prawnych do momentu ich fizycznego umorzenia. Wartość umorzonych uprawnień w cenie nabycia ma charakter przedpłaty, która podlegać będzie ujęciu w odrębnej pozycji bilansu do momentu:

- a. zbycia uprawnień, które spółka otrzyma z przydziału,
- b. negatywnej zmiany oczekiwań Spółki co do możliwości zrealizowania inwestycji.

Konieczne do zakupienia w danym roku bilansowym uprawnienia w ilości wynikającej z braku pokrycia całości emisji Elektrowni przyznanymi uprawnieniami darmowymi są kosztami podatkowymi roku.

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

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

	30 czerwca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	134 649	131 609
Zobowiązania finansowe	101	630
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania inwestycyjne	22 528	14 220
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	20 663	21 420
Inne zobowiązania	31 174	20 600
Razem	<u>209 115</u>	<u>188 479</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 21 645 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 30 czerwca 2013 dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 3 074 tysięcy złotych oraz rozrachunków ZFŚS w kwocie 1 195 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu wynagrodzeń 1 954 tysiące złotych oraz rozrachunki z tytułu wadium 1 255 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30 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.

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

	30 czerwca 2013 roku (niebadane)	31 grudnia 2012 roku
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 345	41 361
Zobowiązania z tytułu opcji put	30 971	30 971
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - powyżej 12 miesięcy	498	605
Inne zobowiązania finansowe	95	85
Inne	1 109	310
Razem	<u>62 018</u>	<u>73 332</u>

26.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2012 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	27 809	31 421
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	28 586
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	304	185
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	27 059	35 527
Podatek dochodowy od osób fizycznych	6 838	9 288
Pozostałe zobowiązania budżetowe	248	1 918
Zaliczki na dostawy	299	9 217
Opłata eksploatacyjna	11 924	11 609
Inne	12	473
Razem	<u>74 493</u>	<u>128 224</u>

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych dotyczą opłat za zanieczyszczanie powietrza, składowanie odpadów oraz pobór wód i odprowadzanie ścieków. Opłaty te uiszczane były raz na pół roku, w roku 2013 nastąpiła zmiana okresu rozliczeniowego na roczny.

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

27. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Spółka na dzień 30 czerwca 2013 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

27.1. 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 2013 oraz za poprzednie lata. Prezes URE złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

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

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za 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 30 czerwca 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 jakiegokolwiek ugody. W związku z powyższym w dniu 21 grudnia 2012 roku na rozprawie Sąd Rejonowy w Raciborzu stwierdził, że do zawarcia ugody nie doszło i zamknął postępowanie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie może przewidzieć czy RAFAKO S.A. zapłaci karę umowną, a w konsekwencji czy zostanie wszczęty spór sądowy, ani jaki będzie jego ostateczny wynik. Niemniej zdaniem Spółki należy podkreślić, że Strony nie odzegnują się od podjęcia negocjacji pozasądowych celem ugodowego zakończenia sporu. Zarówno ZE PAK S.A. i RAFAKO S.A. mają wiele argumentów na podtrzymanie swoich stanowisk, co może świadczyć, że żadna ze Stron nie może być pewna ewentualnego wyniku rozstrzygnięcia sądowego. Dlatego też najbardziej racjonalne wydaje się zwanie 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.

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

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

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

Na wezwanie Kopalni z dn. 29.07.2010 r.- Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23.11.2009 r., dokonał na rzecz Kopalni zapłaty kwoty 761.603,22 zł w związku z niewykonaniem w terminie przez zobowiązanego FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie : FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna Umowy z dnia 26.06.2008 r., objętej gwarancją - w zakresie I koparki.

Nadto na wezwanie Kopalni z dn. 20.10.2010 r. Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wypłacił Kopalni kwotę 2.348.800,00 zł tytułem kary umownej za okres od 16 września 2010 r. do 25 października 2010 r. w związku z opóźnieniem wykonania przez zobowiązanego FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie : FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna Umowy z dnia 26.06.2008 r., objętej gwarancją – w zakresie II koparki.

Następnie Kopalnia podstawie noty obciążeniowej z dnia 26.05.2011 r. na kwotę 2.761.596,78 zł obciążyła FUGO S.A. pozostałą karą umowną z Umowy z dnia 26.06.2008 r. Z uwagi na brak zapłaty ww. należności Kopalnia dokonała potrąceń z wynagrodzeń przysługujących FUGO S.A. z tytułu wykonania umowy.

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

W dniu 14.05.2012 r. Spółka FUGO S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Koninie z zawezwaniem do próby ugodowej na kwotę 12.895.827,14 zł. Na kwotę tę składają się następujące roszczenia :

- kwota 5.872.000,00 zł z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia,
- kwota 7.023.827,14 zł z tytułu wynagrodzenia za wykonanie zwiększonego zakresu prac związanych z w/w umową.

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

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

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

28. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2013 roku (niebadane)		31 grudnia 2012 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	Waluta
ZE PAK S.A.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów)	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.	70 000	PLN	145 500	PLN
3.2	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO S.A.	35 000	PLN	73 000	PLN
3.3	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2,	70 000	PLN	145 500	PLN

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2013 roku (niebadane)		31 grudnia 2012 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	Waluta
	KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 rzecz PKO BP S.A.				
3.4	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO S.A..	35 000	PLN	73 000	PLN
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	3	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 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	339 750	PLN	339 750	PLN

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2013 roku (niebadane)		31 grudnia 2012 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	Waluta
	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

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2013 roku (niezbadane)		31 grudnia 2012 roku	
		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	–	
1.3	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Adamów z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BZ WBK na kwotę 10.000 tysięcy PLN	10 000	PLN	–	
1.4	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BRE Banku na kwotę 9.700 tysięcy PLN	9 700	PLN	–	
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	3 161	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	–	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	3 000	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	

29. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Lp.	Rodzaj gwarancji, poręczeń	Stan na 30 czerwca 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)	75	–	84	–
1.2	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	2 156	–	2 474	–
PAK Serwis sp. z o.o.					
1	Gwarancje	1 131	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.

30. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 i 2012 oraz salda na rozrachunków na dzień 30 czerwca 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	61	427	–
	2012	–	–	–	–
PAI MEDIA S.A.	2013	–	–	–	–
	2012	–	–	–	–
Elektrim Magadex S.A.	2013	–	–	–	–
	2012	–	–	–	–
Elektrim Volt S.A*.: Magadex Serwis Sp. z o.o.	2013	–	–	–	–
	2012	244 095	–	24 223	9 377
Energia-Nova S.A.	2013	1	40 457	–	5 258
	2012	–	19 627	–	6 972
Polkomtel	2013	–	–	–	–
	2012	–	–	–	–
Centernet	2013	3 394	202	1 454	65
	2012	38	58	14	32
WKS Śląsk Wrocław	2013	–	–	–	–
	2012	–	2 000	–	–
Laris Investments sp. z o.o.	2013	3	479	171	1
	2012	–	66	–	–
Embud sp. z o.o.	2013	–	–	–	–
	2012	–	–	–	–
Razem	2013	3 399	41 199	2 052	5 324
	2012	244 133	21 773	24 237	16 381

* 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.

31. 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.

31.1. 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 czerwca 2013 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2013 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 174 pb		WIBOR -174 pb		EURIBOR + 29 pb		EURIBOR -29 pb	
w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	
Pozostałe aktywa finansowe	146 291	128 080	889	-	(889)	-	223	-	(223)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	209 787	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	317 026	317 026	4 058	-	(4 058)	-	243	-	(243)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 187 426)	(1 187 426)	(6 803)	-	6 803	-	(2 310)	-	2 310	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(271 133)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(29 885)	(29 885)	-	-	-	-	4 076	-	(4 076)	-
Razem	(815 340)	(772 205)	(1 856)	-	1 856	-	(1 844)	4 076	1 844	(4 076)

Klasy instrumentów finansowych	30 czerwca 2012 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2012 roku							
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 66 pb		WIBOR -66 pb		EURIBOR + 97 pb		EURIBOR -97 pb	
w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	
Pozostałe aktywa finansowe	108 058	103 839	190	-	(190)	-	729	-	(729)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	217 204	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	572 163	572 163	3 218	-	(3 218)	-	820	-	(820)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 132 635)	(1 132 634)	(13 355)	-	13 355	-	(8 642)	-	8 642	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(197 145)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(35 242)	(35 241)	-	-	-	-	16 558	-	(16 558)	-
Razem	(467 597)	(491 873)	(9 947)	-	9 947	-	(7 093)	16 558	7 093	(16 558)

31.2. 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.

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 czerwca 2013 roku		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2013 roku</i>			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>			
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>kurs EUR/PLN +9,60%</i>		<i>kurs EUR/PLN -9,60%</i>	
			<i>4,7448</i>		<i>3,9136</i>	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	146 291	76 961	7 388	-	(7 388)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	209 787	3 425	329	-	(329)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	317 026	83 792	8 044	-	(8 044)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 187 426)	(796 442)	(76 458)	-	76 458	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(271 133)	(370)	(36)	-	36	-
Pochodne instrumenty finansowe	(29 885)	-	-	-	-	-
Razem	(815 340)	(632 634)	(60 733)	-	60 733	-

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 czerwca 2012 roku		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2012 roku</i>			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>			
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>kurs EUR/PLN +11,6% 4,7556</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>kurs EUR/PLN -11,6% 3,7670</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>Wynik finansowy</i>		<i>Wynik finansowy</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	108 058	75 118	8 714	-	(8 714)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	217 204	17 113	1 985	-	(1 985)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	572 163	84 531	9 806	-	(9 806)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 132 635)	(890 894)	(103 344)	-	103 344	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(197 145)	(253)	(29)	-	29	-
Pochodne instrumenty finansowe	(35 242)	-	-	-	-	-
Razem	(467 597)	(714 385)	(82 868)	-	82 868	-

31.3. 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 spółki energetyczne takie jak ENERGA S.A., Alpiq Energy, Mercuria Energy Trading, 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.

31.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 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>30 czerwca 2013 roku</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	280 796	168 159	661 426	183 024	1 293 405
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	201 458	27 744	41 931	-	271 133
Pochodne instrumenty finansowe	3 095	8 660	28 244	2 106	42 105
	485 349	204 563	731 601	185 130	1 606 643
<i>31 grudnia 2012 roku</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	290 272	177 056	665 204	241 355	1 373 887
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	179 273	15 833	72 756	-	267 862
Pochodne instrumenty finansowe	3 124	8 767	30 347	3 671	45 909
	472 669	201 656	768 307	245 026	1 687 658

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

		<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
<i>30 czerwca 2013 roku</i>	<i>Na żądanie</i>					
Wpływy	-	210	870	9 283	772	11 135
Wyływy	-	3 095	8 660	28 244	2 106	42 105
Kwoty netto	-	(2 885)	(7 790)	(18 961)	(1 334)	(30 970)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 885)	(7 778)	(18 694)	(528)	(29 885)
<i>30 czerwiec 2012 roku</i>	<i>Na żądanie</i>					
Wpływy	-	838	1 819	11 839	4 518	19 014
Wyływy	-	3 462	9 879	35 344	6 101	54 786
Kwoty netto	-	(2 624)	(8 060)	(23 505)	(1 583)	(35 772)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 624)	(8 034)	(23 105)	(1 479)	(35 242)

32. Instrumenty finansowe

32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 czerwca 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	30 czerwca 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
<i>Aktywa finansowe</i>					
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	146 291	150 095	146 291	150 095
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	209 787	220 559	209 787	220 559
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	317 026	318 002	317 026	318 002
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 187 424	1 252 309	1 187 424	1 252 309
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	744 317	790 385	744 317	790 385
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	443 107	461 924	443 107	461 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	271 133	261 811	271 133	261 811
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	29 885	37 203	29 885	37 203

Użyte skróty:

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

	30 czerwca 2013 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	29 885	-
	31 grudnia 2012 roku	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	37 203	-

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 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.

32.2. Ryzyko stopy procentowej

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

		Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2013 roku	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stala	-	-
		Zmienna	284 353	280 354
	Inne waluty	Stala	-	-
		Zmienna	160 753	176 137
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stala	-	-
		Zmienna	390 984	448 365
	Inne waluty	Stala	399 827	403 604
		Zmienna	396 615	400 340
Ekspozycja netto	PLN	Stala	-	-
		Zmienna	(106 631)	(168 011)
	Inne waluty	Stala	(399 827)	(403 604)
		Zmienna	(235 862)	(224 203)

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.

32.3. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* 30 czerwca 2013 roku	Wartość godziwa w PLN 30 czerwca 2013 roku	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej 30 czerwca 2013 roku
Transakcja typu IRS	92 356	(29 885)	w okresach półrocznych, w styczniu oraz lipcu każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*) nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* 31 grudnia 2012 roku	Wartość godziwa w PLN 31 grudnia 2012 roku	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej 31 grudnia 2012 roku
Transakcja typu IRS	98 724	(37 203)	w okresach półrocznych, w styczniu oraz lipcu każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*) nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	Rok zakończony 30 czerwca 2013 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
Bilans otwarcia	(34 960)	(28 912)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(5 165)	(16 316)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(12 428)	(10 268)
- korekta kosztów odsetkowych	(12 428)	(10 268)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	–	–
Bilans zamknięcia	(27 697)	(34 960)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	5 262	6 642
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(22 435)	(28 318)

33. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30 czerwca 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 187 424	1 252 309
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	29 885	37 203
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	271 133	261 811
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>317 026</u>	<u>318 002</u>
Zadłużenie netto	<u>1 171 416</u>	<u>1 233 321</u>
Kapitał własny	3 641 654	3 540 029
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	<u>(22 435)</u>	<u>(28 318)</u>
Kapitał razem	<u>3 664 089</u>	<u>3 568 347</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>4 835 505</u>	<u>4 801 668</u>
Wskaźnik dźwigni	24%	26%

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania tj. 27 sierpnia 2013 roku odwołania nie zostało rozpatrzone.

Działania restrukturyzacyjne w kopalniach

W I półroczu 2013 roku kontynuowane były działania restrukturyzacyjne w spółkach Grupy. Największe znaczenie miały kroki podejmowane w PAK KWBK S.A. i PAK KWBA S.A. zmierzające do optymalizacji zatrudnienia w obu spółkach. Od 28 maja 2012 roku, tj. dnia podpisania umowy nabycia akcji obu kopalń do połowy bieżącego roku, zatrudnienie w nich zmniejszyło się o ponad 500 etatów i w zdecydowanej większości przypadków dotyczyło osób, które wcześniej nabyły prawa emerytalne. Kolejnym krokiem w ramach procesu optymalizacji zatrudnienia są wdrażane aktualnie przez nowe zarządy obu kopalń procedury zwolnień grupowych.

W obu spółkach, z uwagi na brak możliwości zawarcia porozumienia pomiędzy zarządami a zakładowymi organizacjami związkowymi, przyjęto regulaminy zwolnień grupowych zgodnie z wymogami prawa w takich przypadkach.

Regulaminy zwolnień grupowych przewidują, że zatrudnienie zmniejszy się o pięćdziesięciu pięciu pracowników w PAK KWBA S.A. oraz o dwustu siedemdziesięciu czterech pracowników w PAK KWBK S.A. Zwolnienia grupowe mają być realizowane w terminie od 1 września 2013 roku do 30 kwietnia 2014 roku. Pracownikom w związku z rozwiązaniem stosunku pracy w ramach zwolnień grupowych przysługuje odprawa pieniężna przewidziana przez prawo w takich przypadkach (uzależniona od stażu pracy). Ponadto pracownik wytypowany do zwolnienia grupowego może otrzymać dodatkową rekompensatę z tytułu rozwiązania stosunku pracy

w wysokości dwóch wynagrodzeń miesięcznych (ustalanych według zasad obowiązujących przy obliczaniu ekwiwalentu pieniężnego za urlop wypoczynkowy), jeśli przyjmie ofertę pracodawcy rozwiązania umowy o pracę za porozumieniem stron do 31 grudnia 2013 roku. Zwolnienia grupowe nie dotyczą pracowników zatrudnionych na stanowiskach bezpośrednio produkcyjnych przy wydobywaniu węgla, w tym pracowników dozoru tej grupy i podlegających ochronie na podstawie gwarancji zatrudnienia zawartych w umowach nabycia kopalń od Skarbu Państwa. Pozostałe zapisy regulaminów nie odbiegają od standardowych praktyk w tym zakresie.

Spodziewane koszty odpraw oraz rekompensat z tytułu zwolnień grupowych w obu kopalniach szacuje się na około 7,6 mln PLN, natomiast spodziewany szacunkowy efekt ekonomiczny z tytułu dostosowania zatrudnienia powinien wynieść średniorocznie około 21,5 mln PLN.

Wszczęcie postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności koncesji wydanej przez Ministra Środowiska na rzecz PAK KWB Konin SA dotyczącej odkrywki Tomisławice

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

PAK KWBK S.A. zapoznała się z dokumentami sprawy oraz argumentami podniesionymi przez skarżących we wniosku o stwierdzenie nieważności koncesji. Swoje stanowisko w sprawie przedmiotowego wniosku PAK KWBK S.A. przedstawiła Ministrowi Środowiska wnosząc o wydanie decyzji odmawiającej stwierdzenia nieważności koncesji. W piśmie skierowanym do Ministra Środowiska PAK KWBK S.A. powołała szereg argumentów prawnych i faktycznych przemawiających za nieuwzględnieniem wniosku. PAK KWBK S.A. stoi na stanowisku, że wnioskodawcy nie wskazali przesłanek faktycznych i prawnych uzasadniających stwierdzenie nieważności koncesji. W ocenie PAK KWBK S.A. podniesione przez wnioskodawców zarzuty nie zasługują na uwzględnienie i nie mogą stanowić podstawy do stwierdzenia nieważności koncesji. PAK KWBK S.A. ustosunkowując się do zarzutów sformułowanych przez wnioskodawców podniosła, że skarżący w żaden sposób nie wykazali istnienia naruszeń prawa odnoszących się bezpośrednio do wydanej koncesji i uzasadniających stwierdzenie jej nieważności. Zarzuty zawarte we wniosku odnoszą się do decyzji środowiskowej dotyczącej odkrywki Tomisławice, która w świetle prawa stanowi oddzielną i samodzielną decyzję. Prawidłowość decyzji środowiskowej stanowi wprawdzie przedmiot sądowej kontroli,

która nie została jeszcze zakończona, jednak z wyroków wydanych na obecnym etapie w żaden sposób nie wynika, aby decyzja środowiskowa była obarczona wadami prawnymi uzasadniającymi pozbawienie jej mocy prawnej (opis sporu dotyczącego decyzji środowiskowej Spółka zamieściła w sprawozdaniu rocznym za rok 2012). PAK KWBK S.A. stoi na stanowisku, że zarzuty formułowane pod adresem decyzji środowiskowej, która nie została wyeliminowana z obrotu prawnego i której skuteczność nie została uchylona nie mogą stanowić uzasadnienia do stwierdzenia nieważności koncesji. Odnosząc się do wniosków sformułowanych przez skarżących PAK KWBK S.A. wniosła również o wydanie postanowienia odmawiającego wstrzymanie wykonalności koncesji z uwagi na brak jakichkolwiek podstaw prawnych i faktycznych dla takiej decyzji.

Wszczęcie przez Ministra Środowiska opisanego postępowania nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych na odkrywce Tomisławice. Na dzień publikacji niniejszego raportu PAK KWBK S.A. posiada wszelkie wymagane prawem decyzje pozwalające na eksploatację odkrywki Tomisławice i na ich podstawie kopalnia kontynuuje wydobywanie węgla z tej odkrywki.

Istotne umowy kredytowe oraz poręczenia zawarte po dniu bilansowym

W dniu 5 sierpnia 2013 roku jednostka zależna PAK KWBK zawarła umowę kredytu obrotowego z bankiem Milenium Bank S.A. na kwotę 76 500 000,00 złotych. Kredyt przeznaczony został na spłatę całego zadłużenia z tytułu emisji obligacji korporacyjnych objętych przez bank PKO Bank Polski S.A.

Ponadto, w okresie pomiędzy datą bilansową a datą zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, ZE PAK S.A. udzielił następujących poręczeń dla kredytów zawartych przez PAK KWBK:

- poręczenie z dnia 5 sierpnia 2013 roku – kredyt obrotowy w Banku Milenium S.A. na kwotę 76 500 000, 00 złotych
- poręczenie z dnia 31 lipca 2013 roku – kredyt w rachunku bieżącym w Banku BZ WBK na kwotę 65 000 000,00 złotych
- poręczenie z dnia 31 lipca 2013 roku – kredyt inwestycyjny w Banku BZ WBK na kwotę 32 572 050,39 złotych.