

ELEKTRIM S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, 31 maja 2013

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	1
1. Informacje Ogólne	1
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1
3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	1
4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)	4
5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	4
7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	6
7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
7.2. Zasady konsolidacji.....	6
7.3. Wartości niematerialne i prawne.....	7
7.4. Wartość firmy	7
7.5. Środki trwale	7
7.6. Środki trwale w budowie	8
7.7. Inwestycje w nieruchomości	8
7.8. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe	8
7.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9
7.10. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych).....	9
7.11. Aktywa finansowe.....	9
7.12. Leasing	10
7.13. Zapasy	10
7.14. Należności krótko- i długoterminowe	11
7.15. Transakcje w walucie obcej	11
7.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11
7.17. Rozliczenia międzyokresowe	11
7.18. Kapitał podstawowy.....	12
7.19. Rezerwy	12
7.20. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12
7.21. Ujemna wartość firmy.....	12
7.22. Koszty finansowania zewnętrznego	12
7.23. Odroczone podatki dochodowe	13
7.24. Uznawanie przychodów	13
7.25. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	14
7.26. Łączenie się spółek	14
8. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	14
9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	26

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIĘGLYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	26
2. ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	26
3. KOREKTA BŁĘDU	26
4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY ³³	
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	34
6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.....	36
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	36
8. INWESTYCJE.....	37
8.1. Inwestycje długoterminowe	37
8.2. Inwestycje krótkoterminowe	39
8.3. Aktywa finansowe.....	40
9. KAPITAŁY	41
10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI oraz inne zobowiązania finansowe.....	43
11. REZERWY	45
12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	47
13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE	47
14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	48
15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY	49
16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE.....	52
17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	52
18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY.....	53
19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH.....	53
20. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	53
21. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	53
22. PODATEK DOCHODOWY	54
23. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM.....	59
24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	59
25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	60
26. PRZYCHODY FINANSOWE.....	60
27. KOSZTY FINANSOWE	60
28. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE	61
29. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE.....	61

30. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY SKONSOLIDOWANYMI BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
31. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	61
32. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	61
33. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH	62
34. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH	62
35. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI	62
36. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	62
37. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	65
38. INSTRUMENTY FINANSOWE	65
39. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	67

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Okres porównawczy objęty sprawozdaniem finansowym spółki podporządkowanej JK Project Sp. z o.o. różni się od okresu porównawczego objętego przez skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowi okres od dnia 14 lipca 2010 do 31 grudnia 2011.

Elektrim S.A. („Jednostka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 listopada 1945 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000039329. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 000144058. Siedziba Jednostki dominującej mieści się pod adresem 00-834 Warszawa, ul. Pańska 77/79.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności statutowej Spółki jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej
- przesyłanie energii elektrycznej
- dystrybucja energii elektrycznej
- telefonia stacjonarna i telegrafia
- telefonia ruchoma
- transmisja danych i teleinformatyka
- radiotelekomunikacja
- telewizja kablowa
- pozostałe usługi telekomunikacyjne
- pozostałe formy udzielania kredytów
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno -rentowymi
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- działalność w zakresie oprogramowania
- pozostała działalność związana z informatyką
- badanie rynku i opinii publicznej
- działalność związana z zarządzaniem holdingami.

Kluczowymi elementami strategii Elektrim SA jest działalność w sektorach energetycznym, nieruchomości i telekomunikacyjnym

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2012 roku. Po dniu bilansowym tj. po 31.12.2012 jednostka dominująca otrzymała decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej za lata 2006 - 2007, od której złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w wymaganym przez prawo terminie. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku. Niemniej jednak powyższa decyzja nie powoduje zagrożeń dla kontynuacji działalności jednostki dominującej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2012 roku.

3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Szczegółowe informacje na temat tych jednostek przedstawiono poniżej:

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

31 grudnia 2012 roku

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym</i>	<i>liczbie głosów</i>
<u>Zależne</u>				
1. Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
2. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
3. Blue Jet Charters Sp. z o.o.*	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	99,93%	99,93%
4. JK Project Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,93%	99,93%
5. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
6. SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	99,93%	99,93%
7. Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu WTC-Gdynia-Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	84,63%	84,63%
8. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
9. Energia-Nova S.A.	Warszawa	Wcześniej handel, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,94%	99,94%
10. Megadex-Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	70,58%	70,58%
11. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	70,58%	70,58%
12. Embud Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,89%	99,89%
13. Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
14. Emkon Enerji İnşaat Taahhüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,89%	99,89%
15. Anokymma Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
16. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	99,99%	99,99%
17. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.**	Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	11,53%	11,53%
18. Elektrim-Volt S.A.**	Warszawa	Handel energią	11,53%	11,53%
<u>Stowarzyszone</u>				
1. Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	27,04%	27,04%

* 22 sierpnia 2012 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z Aero Investment Sp. z o.o. na Blue Jet Charters Sp. z o.o.

** Dane finansowe objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są za okres 1.01.2012 – 31.10.2012 r.

31 grudnia 2011 roku

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym</i>	
			<i>liczbie głosów</i>	
<u>Zależne</u>				
1. Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,94%	99,94%
2. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,94%	99,94%
3. Aero Investment Sp. z o.o. *	Warszawa	Wynajem	99,94%	99,94%
4. JK Project Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
5. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,94%	99,94%
6. Apena S.A.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,94%	99,94%
7. Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu WTC-Gdynia-Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	59,68%	65,35%
8. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Działalność produkcyjna	98,70%	98,70%
9. Energia-Nova S.A.	Warszawa	Handel	99,94%	99,94%
10. Megadex-Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	99,71%	99,71%
11. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	99,71%	99,71%
12. Embud Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,89%	99,89%
13. Finance Service Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,94%	99,94%
14. Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
15. Emkon Enerji İnşaat Taahhüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,89%	99,89%
16. Darimax Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
17. Anokymma Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
18. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
19. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. †	Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	10,02%	11,53%
20. Elektrim-Volt S.A. **	Warszawa	Handel energią	99,95%	99,95%
<u>Stowarzyszone</u>				
1. Pollytag S.A.	Gdańsk	Handel kruszywem	45,83%	45,83%

Inwestycje w wyżej wymienionych jednostkach zostały dokonane na czas nieograniczony.

** Dane porównawcze objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są za okres 1.01.2011 – 31.10.2011 r.

4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)

Wykaz jednostek, w których Jednostka dominująca lub spółki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów/akcji:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Udział w kapitale (funduszu) podstawowym</i>
Metelem Holding Company Ltd.*	Nikozja	19,94%
Evdilek A.Ş.	Stambuł	brak danych
Tower Service Sp. z o.o.	Warszawa	13,40%

* Za pośrednictwem jednostek zależnych spółka posiada 100% udziałów w Polkomtel Sp. z o.o.

Procentowy udział w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej spółki odpowiada udziałowi w kapitale podstawowym tej spółki.

5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Następujące jednostki podporządkowane nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

<i>Nazwa</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Działalność</i>	<i>Procentowy udział w kapitale podstawowym</i>	<i>Podstawa wyłączenia</i>
<u>Zależne:</u>				
1. Easy Net S.A.	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	Zgodnie z art. 57.2.
2. Elektrim Online Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	występują ograniczenia w sprawowaniu
3. AGS New Media Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	kontroli nad majątkiem jednostek
4. Elektrim Finance B.V.	Amsterdam	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	100,00%	
5. Laris Property Management Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,93%	Art. 58 dane finansowe jednostek są nieistotne

Procentowy udział Jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej spółki odpowiada jej udziałowi w kapitale zakładowym tej spółki.

6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wystąpiły następujące zmiany w strukturze kapitałowej oraz połączenia jednostek gospodarczych:

Sprzedż akcji spółki Towarowa Gielda Energii S.A.

W dniu 24 lutego 2012 r. Grupa Kapitałowa sfinalizowała sprzedaż akcji Towarowej Gieldy Energii S.A. przenosząc prawa własności do 318 501 akcji za kwotę 49 049 tysięcy złotych na rzecz Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiada żadnych akcji Towarowej Gieldy Energii S.A.

Nabycie udziałów spółki Metelem Holding Company Ltd.

W okresie od 16 marca do 19 grudnia 2012 r. spółka Argumenol Investment Company Ltd. nabyła od podmiotów powiązanych, Karswell Limited i Sensor Overseas Limited, udziały w spółce Metelem Holding Company Ltd. stanowiące 19,94% jej kapitału zakładowego za łączną kwotę 1 112 816.

Utworzenie nowej spółki SPV Grodzisk Sp. z o.o.

W dniu 20 czerwca 2012 r. Grupa zawiązała nową spółkę w celu realizacji inwestycji budowy centrum danych, a następnie wynajmu powierzchni kolokacyjno – produkcyjnej podmiotom powiązanym – spółkom Polkomtel Sp. z o.o. i Cyfrowy Polsat S.A. 99% udziałów w nowym podmiocie objęła spółka Laris Property Management Sp. z o.o., 1% udziałów objęła spółka Embud Sp. z o.o.

Nabycie udziałów w PAK Kopalni Węgla Brunatnego Adamów S.A. („KWB Adamów”) i w PAK Kopalni Węgla Brunatnego Konin S.A. („KWB Konin”)

W dniu 18 lipca 2012 r. Grupa nabyła 85% akcji spółek KWB Adamów i KWB Konin. Objęcie kontroli zostało rozliczone metodą nabycia.

Nabycie dodatkowych udziałów WCH WTC – Gdynia – Expo Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2012 r. spółka Megadex Development Sp. z o.o. nabyła od Stoczni Remontowej "NAUTA" S.A. 40 841 (40,29%) udziałów w kapitale zakładowym spółki Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu "World Trade Centre-Gdynia - Expo" Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, uprawniających łącznie do oddania 41 531 (40,97%) głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Debiut ZE PAK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

27 grudnia 2011 r. pomiędzy Elektrim S.A. i Skarbem Państwa zawarty został aneks nr. 2 do umowy prywatyzacyjnej z 30 marca 1999 r., w którym strony ustaliły, że z dniem pierwszego notowania wszelkie uprawnienia osobiste przyznane akcjonariuszom ZE PAK ulegną wygaśnięciu.

W dniu 30 października 2012 r. ZE PAK zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i od tej daty dotychczasowa kontrola spółek z Grupy Elektrim została zastąpiona kontrolą kapitałową, która została by osiągnięta przy udziale spółek Grupy Kapitałowej w kapitale zakładowym na poziomie 50% +1 akcja.

W tym samym dniu spółka Embud Sp. z o.o. nabyła w drodze zapisu na akcje 443 101 akcji ZE PAK, stanowiących 0,85% jej kapitału podstawowego.

W wyniku debiutu, Grupa zaprzestała konsolidować grupę kapitałową ZE PAK z dniem 30 października 2012 r.

Nabycie akcji spółki R44 Sp. z o.o. SKA

9 listopada 2012 r. spółki Port Praski Sp. z o.o. i Laris Property Management Sp. z o.o. nabyły 100% akcji spółki R44 Sp. z o.o. SKA, która przyjęła nazwę komplementariusza i przekształciła się w Laris Property Management Sp. z o.o. SKA.

Rozliczenie nabycia akcji ZE PAK

W 2012 roku w wyniku rozliczeń dokonanych przez Trigon Dom Maklerski S.A., polegających na przenoszeniu praw własności do akcji ZE PAK nabytych od pracowników w latach 2001 – 2012 na Elektrim S.A., Grupa zwiększyła stan posiadanych akcji ZE PAK o 197 197. Na skutek przeniesienia własności akcji, nabycia 443 101 akcji przez Embud Sp. z o.o. oraz sprzedaży akcji pomiędzy spółkami Grupy (opisanej poniżej) udział Grupy w kapitale zakładowym ZE PAK zwiększył się z 10,02% do 11,53%.

Transakcje sprzedaży akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

3 lutego 2012 r. spółka Elektrim-Volt S.A. nabyła od spółki Energia-Nova S.A. 14 600 udziałów Megadex-Serwis stanowiących 29,14% jej kapitału zakładowego.

18 kwietnia 2012 r. spółka Megadex-Serwis Sp. z o.o. nabyła od jednostki dominującej 150 100 akcji Pollytag S.A., stanowiących 37,32% jej kapitału zakładowego.

20 lipca 2012 r. spółka Embud Sp. z o.o. nabyła od jednostki dominującej oraz od Elektrim-Volt S.A. 251 664 akcji ZE PAK stanowiących 2,90% jej kapitału zakładowego.

24 sierpnia 2012 r. spółka Embud Sp. z o.o. nabyła od jednostki dominującej 2 473 akcji ZE PAK stanowiących 0,03% jej kapitału zakładowego.

13 września 2012 r. jednostka dominująca oraz spółka Embud Sp. z o.o. wniosły aportem 100% akcji Elektrim-Volt S.A. do spółki Argumenol Investment Company Ltd.

1 października 2012 r. spółka Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. nabyła od Argumenol Investment Company Ltd. 100% akcji Elektrim-Volt S.A.

Połączenia jednostek gospodarczych w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 31 marca 2012 r. spółki Apena S.A. oraz Finance Service Sp. z o. o. zostały połączone ze spółką Laris Investments Sp. z o. o. metodą połączenia przez przejęcie. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

W dniu 21 grudnia 2012 r. spółka Darimax Ltd. została połączona z jednostką dominującą metodą połączenia przez przejęcie. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

Likwidacja jednostek gospodarczych

4 stycznia 2012 r. została zakończona likwidacja spółek IDM Warsaw Sp. z o.o. i Pańska Klub Sp. z o.o., w wyniku której w dniu 14 lutego 2012 r. oba podmioty zostały wykreślone z KRS.

7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 – dalej „UoR”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327).

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

- wartości niematerialnych i prawnych (nota 7.3),
- środków trwałych (nota 7.5),
- inwestycji w nieruchomości (nota 7.7),
- inwestycji w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją i innych inwestycji długoterminowych (nota 7.8),
- inwestycji w jednostkach stowarzyszonych (nota 7.9),
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) (nota 7.10),
- instrumentów finansowych (nota 7.11, 7.20, 7.24 - 7.26).

Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

7.2. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Stosowane przez spółki Anokymma Limited, Argumenol Limited oraz Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti., zasady rachunkowości różnią się od stosowanych przez Grupę Kapitałową. Sprawozdanie finansowe tych spółek zostało przekształcone w taki sposób, by wyeliminować istotne różnice w zasadach rachunkowości stosowanych przez spółkę i Grupę Kapitałową.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie istotne transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

7.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy Kapitałowej korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2-5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

7.4. Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy”. Wartość firmy powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych ujmowana jest w aktywach bilansu jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy kształtuje się następująco:

Wartość firmy	5 lat
---------------	-------

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Odpisy amortyzacyjne:

- podobnie jak odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych w przypadku wartości firmy związanej z nabyciem przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,
- ujmuje się w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis wartości firmy” – w przypadku wartości firmy od jednostek podporządkowanych.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

7.5. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej/ nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku, gdy prawo zostało odpłatnie nabyte od gminy/ wartość godziwą prawa na moment jego

wprowadzenia do ksiąg rachunkowych w przypadku, gdy prawo uzyskano nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku. W okresie działania Grupy nie miało miejsca żadne przeszacowanie.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	5 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-20 lat
Środki transportu	2,5-5 lat
Inne środki trwałe	2-10 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tysięcy złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

7.6. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

7.7. Inwestycje w nieruchomości

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których spółki Grupy Kapitałowej nie użytkują na własne potrzeby, ale które spółki posiadają w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu.

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej.

Skutki zmian wartości godziwych inwestycji w nieruchomości zaliczane są odpowiednio do pozostałych kosztów/ przychodów operacyjnych.

7.8. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją, a także inne inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 7.9, nocie 7.10 oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w nocie 7.7) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycjach długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

7.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Grupę, jako znaczącego inwestora, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień uzyskania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadające na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z jednostką dominującą jako znaczącym inwestorem.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

7.10. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej używając danych wziętych z aktywnych rynków bądź w oparciu o metodę dochodową.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

7.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczane do obrotu.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

7.12. Leasing

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem oraz pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży), lub pozostałej działalności operacyjnej.

7.13. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „średniej ważonej”.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

7.14. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

7.15. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168
TRY	1,7357	1,7835

Aktywa i zobowiązania spółek, których walutą funkcjonalną nie jest polski złoty są przeliczane na walutę prezentacji Grupy przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a rachunki zysków i strat tych spółek są przeliczane na walutę prezentacji Grupy przy zastosowaniu średniej arytmetycznej ze średnich kursów wymiany ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski w okresie sprawozdawczym.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny rachunków zysków i strat spółek zagranicznych:

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
EUR	4,1852	4,1196
TRY	1,8092	1,7648

7.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

7.17. Rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

7.18. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

7.19. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

7.20. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

7.21. Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy jest to nadwyżka wartości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia. Wykazuje się ją w pasywach bilansu w odrębnej pozycji jako „ujemna wartość firmy”. Ujemna wartość firmy powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych ujmowana jest jako „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów nabytej jednostki, jest ona ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat i kosztów.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

Wartości niematerialne i prawne, które przyczyniłyby się do rozpoznania ujemnej wartości firmy w większej kwocie, nie podlegają ujęciu.

Odpisy z tytułu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych ujmowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis ujemnej wartości firmy”.

7.22. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące produktów lub towarów wymagających długiego okresu przygotowania ich do sprzedaży lub wytworzenia ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia/ odpisywane do rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7.23. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane rozłącznie.

7.24. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

7.24.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

7.24.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

7.24.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

7.24.4. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/ Wspólników spółki, w którą Grupa Kapitałowa zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

7.24.5. Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

7.25. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółki Grupy Kapitałowej tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w kwotach wynikających z ustawy, układu zbiorowego pracy/regulaminu wynagradzania. Przychodami funduszu są ponadto m.in. przychody z tytułu sprzedaży, dzierżawy i likwidacji środków trwałych służących działalności socjalnej, w części nie przeznaczonych na utrzymanie lub odtworzenie majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego spółek Grupy i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Grupa Kapitałowa wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

7.26. Łączenie się spółek

W przypadku łączenia się spółek z Grupy kapitałowej ze spółkami spoza Grupy, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez udziałowców Jednostki dominującej dla celów rozliczenia stosuje się metodę nabycia polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej, według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów spółki przejętej, według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia.

8. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zostały wyłączone jednostki podporządkowane, których dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Aktywa

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Na dzień 31 grudnia 2011 roku przekształcone
A. Aktywa trwałe		2 004 528	4 348 607
I. Wartości niematerialne i prawne	5	2 777	95 194
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		2 570	6 428
3. Inne wartości niematerialne i prawne		207	88 766
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		-	-
1. Wartość firmy – jednostki zależne		-	-
2. Wartość firmy – jednostki współzależne		-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7	187 174	3 759 332
1. Środki trwałe		110 079	3 031 019
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	54 211
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		107 455	1 123 212
c) urządzenia techniczne i maszyny		374	1 839 173
d) środki transportu		609	7 736
e) inne środki trwałe		1 641	6 687
2. Środki trwałe w budowie		74 554	723 537
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		2 541	4 776
IV. Należności długoterminowe		27 000	27 000
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		27 000	27 000
V. Inwestycje długoterminowe	8	1 780 138	261 724
1. Nieruchomości		483 995	190 549
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 296 143	71 175
a) w jednostkach zależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		11 920	53 028
- udziały lub akcje		11 920	19 896
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	33 132
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		1 284 223	18 147
- udziały lub akcje		1 284 223	1 065
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	17 082
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		7 439	205 357
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 439	199 692
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	5 665
B. Aktywa obrotowe		393 873	2 397 735
I. Zapasy	20	92 869	256 074
1. Materiały		-	68 412
2. Półprodukty i produkty w toku		92 768	822
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	163 375
5. Zaliczki na dostawy		101	23 466

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Aktywa

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Na dzień 31 grudnia 2011 roku przekształcone
II. Należności krótkoterminowe	12	44 259	476 301
1. Należności od jednostek powiązanych		11 080	9 234
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		6 419	9 234
- do 12 miesięcy		6 419	9 234
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		4 661	-
2. Należności od pozostałych jednostek		33 179	467 067
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		22 207	308 274
- do 12 miesięcy		22 178	308 194
- powyżej 12 miesięcy		29	80
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		5 718	61 381
c) inne		5 254	97 411
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		255 757	1 623 612
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		255 757	1 623 612
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	8	-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	8	-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach	8	66 528	55 380
- udziały lub akcje		-	6 689
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		16 002	18 979
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		50 526	29 712
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		189 229	1 568 232
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		143 868	1 520 575
- inne środki pieniężne		45 361	47 657
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		988	41 748
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		532	28 634
2. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		456	13 114
Aktywa razem		2 398 401	6 746 342

Pasywa

(w tysiącach złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Na dzień 31 grudnia 2011 roku przekształcone
A.	Kapitał (fundusz) własny		2 277 268	2 142 285
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	83 770	83 770
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		3 420 837	4 346 272
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		24 314	300 853
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		58 811	61 798
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia		55 806	314 972
VIII.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		(1 740 218)	(2 756 647)
IX.	Zysk/ strata) netto		373 948	(208 733)
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B.	Kapitały mniejszości		9 055	2 405 589
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		-	-
I.	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		-	-
II.	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		112 077	2 198 470
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	18 815	492 978
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 187	268 025
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		161	101 333
	- długoterminowa		161	92 460
	- krótkoterminowa		-	8 873
3.	Pozostałe rezerwy		4 467	123 620
	- długoterminowe		-	49 560
	- krótkoterminowe		4 467	74 060
II.	Zobowiązania długoterminowe	10	21 241	1 067 039
1.	Wobec jednostek powiązanych		19	-
	a) kredyty i pożyczki		19	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		21 222	1 067 039
	a) kredyty i pożyczki		21 138	1 044 251
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		-	22 128
	d) inne		84	660
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		67 101	587 136
1.	Wobec jednostek powiązanych		36 325	200
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		172	130
	- do 12 miesięcy		172	130
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		36 153	70
	c) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		30 257	577 067
	a) kredyty i pożyczki		2 697	248 052
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		-	9 203
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		13 121	157 999
	- do 12 miesięcy		13 121	157 456
	- powyżej 12 miesięcy		-	543
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		6 717	2 676
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		6 184	89 149
	h) z tytułu wynagrodzeń		160	8 832
	i) inne		1 378	61 156
3.	Fundusze specjalne		519	9 869

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Pasywa

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Na dzień 31 grudnia 2011 roku przekształcone
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14	4 920	51 317
1. Ujemna wartość firmy		-	8
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		4 920	51 309
- długoterminowe		683	3 186
- krótkoterminowe		4 237	48 123
Pasywa razem		2 398 401	6 746 342

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku przekształcone
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	2 366 413	2 731 409
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 664 532	2 261 892
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		701 881	469 517
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	23	1 747 137	1 995 201
- jednostkom powiązanych		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 419 185	1 757 401
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		327 952	237 800
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)		619 276	736 208
D. Koszty sprzedaży	23	4 344	21 333
E. Koszty ogólnego zarządu	23	141 928	119 305
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		473 004	595 570
G. Pozostałe przychody operacyjne	24	351 493	72 803
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		906	7 952
II. Dotacje		401	455
III. Inne przychody operacyjne		350 186	64 396
H. Pozostałe koszty operacyjne	25	100 707	50 547
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		88 617	3 984
III. Inne koszty operacyjne		12 090	46 563
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		723 790	617 826
J. Przychody finansowe	26	402 694	8 382 523
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		80	3 399
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		38 956	33 877
- od jednostek powiązanych		44	7
III. Zysk ze zbycia inwestycji		23 271	117 828
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		13 570	-
V. Inne		326 817	8 227 419
K. Koszty finansowe	27	70 455	8 798 213
I. Odsetki, w tym:		54 197	64 355
- dla jednostek powiązanych		-	3 095
II. Strata ze zbycia inwestycji		259	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	101
IV. Inne		15 999	8 733 757
L. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		(109 765)	-
M. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K±L)		946 264	202 136
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II.)		-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
O. Odpis wartości firmy		-	-
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		-	-
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		-	-
P. Odpis ujemnej wartości firmy		-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		-	-
Q Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		1 051	5 021
R. Zysk/ (strata) brutto (L±M)		947 315	207 157
S. Podatek dochodowy	22	130 067	93 281
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
U. Zyski/ (straty) mniejszości		443 300	322 609

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W. Zysk/ (strata) netto (R – S – T ± U)

373 948

(208 733)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku przekształcone
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 142 285	3 008 779
- korekty błędów	-	(960 329)
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 142 285	2 048 450
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	83 770	83 770
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	83 770	83 770
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 346 272	4 588 340
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błęd podstawowego	-	(305 947)
4a. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu po korektach	4 346 272	4 282 393
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(925 434)	63 878
a) zwiększenie (z tytułu)	257 993	65 318
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	255 241	65 053
- przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	2 185	265
- przeniesienia różnic kursowych z przeliczenia	567	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(1 183 427)	(1 440)
- połączenia z innym podmiotem gospodarczym	-	(1 446)
- dekonsolidacji GK ZE PAK	(1 182 896)	-
- inne	(531)	6
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 420 837	4 346 272
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	300 853	333 433
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błęd podstawowego	(10 317)	(28 566)
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	290 536	304 867
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(266 222)	(4 014)
- zbycia nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 369)
- dekonsolidacji GK ZE PAK	(261 735)	-
- wyceny instrumentów pochodnych	(2 302)	(2 375)
- różnic kursowych z przeliczenia	-	(5)
- transferu na kapitał zapasowy	(2 185)	(265)
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	24 314	300 853
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	61 798	61 578
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(2 987)	219
a) zwiększenie (z tytułu)	485	219
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	485	219
b) zmniejszenie (z tytułu)	(3 472)	-
- dekonsolidacji GK ZE PAK	(3 472)	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	58 811	61 797

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zestawienie zmian skonsolidowanym w kapitale (funduszu) własnym

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku przekształcone
7. Różnice kursowe z przeliczenia		55 806	314 972
8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			(2 655 231)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	
- korekty błędów			
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	
a) zwiększenie (z tytułu)		-	
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- przeniesienia na kapitał zapasowy			
- przeniesienia na kapitał rezerwowy			
- podziału zysku			
- inne			
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	
-		-	
-		-	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		(2 965 380)	(2 655 231)
- korekty błędów		(991)	(32 636)
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		(2 966 371)	(2 687 867)
a) zwiększenie (z tytułu)		1 481 995	-
- dekonsolidacji GK ZE PAK		1 479 114	
- inne		2 881	
b) zmniejszenie (z tytułu)		(255 843)	(68 779)
- przeniesienia na kapitał zapasowy		(255 241)	(65 053)
- przeniesienia na kapitał rezerwowy		(573)	(219)
- podziału zysku		(29)	(18)
- inne		-	(3 489)
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		(1 740 218)	(2 756 646)
8.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		(1 7140 218)	(2 756 647)
9. Wynik netto		373 948	(208 733)
a) zysk netto		373 948	-
b) strata netto		-	(208 733)
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		2 277 269	2 142 285
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		2 277 269	2 142 285

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk/ (strata) netto	373 948	(208 773)
II. Korekty razem	418 749	841 758
1. Zysk/ (strata) udziałowców mniejszościowych	443 300	322 609
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(1 051)	(5 021)
3. Amortyzacja	144 390	127 456
4. Odpisy wartości firmy		
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	(974 866)	833 853
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	49 290	(2 931 867)
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	878 331	106 841
9. Zmiana stanu rezerw	36 172	(48 901)
10. Zmiana stanu zapasów	73 866	(65 593)
11. Zmiana stanu należności	266 841	343 920
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(62 546)	2 049 979
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	64 686	(81 064)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	(484 140)	140 369
15. Różnice z przeliczenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	(15 556)	49 152
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	792 695	632 798
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	156 780	1 084 878
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 848	3 766
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	6 002
3. Z aktywów finansowych, w tym:	143 726	1 025 415
a) w jednostkach powiązanych	1 382	517 786
b) w pozostałych jednostkach	142 344	487 939
- zbycie aktywów finansowych	88 811	461 957
- dywidendy i udziały w zyskach	1 107	3 949
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	38 664	-
- odsetki	4 063	5 425
- inne wpływy z aktywów finansowych	9 699	16 608
4. Inne wpływy inwestycyjne	2 205	49 694
II. Wydatki	(2 064 536)	(499 953)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(277 886)	(411 327)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(3 509)	(33 350)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(1 297 294)	(37 307)
a) w jednostkach powiązanych	(1 297 780)	(30 233)
b) w pozostałych jednostkach	(17 515)	(7 074)
- nabycie aktywów finansowych	(16 562)	(3 955)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	(3 119)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	(485 847)	(17 979)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 907 756)	584 924
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	10 846	29 268
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	5
2. Kredyty i pożyczki	9 520	26 107
3. Inne wpływy finansowe	1 326	3 156

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku przekształcone
II. Wydatki	(278 989)	(795 668)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(47)	(138)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(177 499)	(544 246)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(28 878)	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(17)	(15)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(10 434)	(5 454)
8. Odsetki	(60 816)	(232 441)
9. Inne wydatki finansowe	(1 298)	(13 374)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(268 143)	(766 399)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(1 383 203)	451 322
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 383 203)	430 342
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4 616	(9 062)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 568 232	1 144 364
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	189 229	1 568 232
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 803	145 680

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 31 maja 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 31 maja 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. KOREKTA BŁĘDU

W bieżącym roku Grupa dokonała zmian danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym w następującym zakresie:

- rozpoznania wartości firmy na rozliczeniach zakupu akcji ZE PAK prowadzonych przez Trigon Dom Maklerski S.A. (1)
- reklasyfikacji nieruchomości zgodnie z ich przewidywanym przeznaczeniem w spółkach oraz aktualizacja ich wartości (2)
- utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu VAT przez jednostkę zależną (3)
- korekty aktywa i rezerwy na podatek odroczony (4)
- eliminacji VAT z wewnętrznych rozrachunków (5)
- korekty danych podstawowych przez jednostkę zależną (6)
- wyceny i korekty rozliczenia transakcji zbycia akcji Rafako S.A. (7)
- prezentacji udziału w wyniku jednostki stowarzyszonej w osobnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat (8)
- rozpoznania umorzenia zobowiązań przez Rafako S.A. Grupie Elektrim (9)
- eliminacji obrotów pomiędzy ZE PAK i Elektrim-Volt S.A. (10)
- rozpoznania odpisu amortyzującego wartość firmy (11)
- prezentacji wyniku na zbyciu aktywów niefinansowych per saldo (12)
- prezentacji różnic kursowych per saldo (13)
- ujęcia korekt konsolidacyjnych nie ujętych wcześniej (14)
- odwrócenia podatku odroczonego na wycenie akcji Rafako S.A. w ramach korekt konsolidacyjnych (15)

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy zostały przedstawione poniżej:

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

(w tysiącach złotych)		Na dzień 31 grudnia 2011 roku zatwierdzone	Korekty błędów	Korekty prezentacyjne (rekasyfikacje)	Na dzień 31 grudnia 2011 roku po korektach
A.	Aktywa trwale	4 176 702			4 350 212
I.	Wartości niematerialne i prawne	88 769			96 801
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-			-
2.	Wartość firmy	-	6 428 (1)		6 428
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	88 769	(3)		88 766
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-			-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-			-
1.	Wartość firmy – jednostki zależne	-			-
2.	Wartość firmy – jednostki współzależne	-			-
III.	Rzeczowe aktywa trwale	3 893 133			3 759 332
1.	Środki trwałe	3 178 960			3 031 019
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	113 517	(21 996) (2)	(37 310)	54 211
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 210 413	(87 201) (2)		1 123 212
	c) urządzenia techniczne i maszyny	1 839 399	(226) (2)		1 839 173
	d) środki transportu	7 674	62 (2)		7 736
	e) inne środki trwałe	7 957	(1 270) (2)		6 687
2.	Środki trwałe w budowie	709 397	14 158 (2)		723 555
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 776			4 776
IV.	Należności długoterminowe	-			27 000
1.	Od jednostek powiązanych	-			-
2.	Od pozostałych jednostek	-		27 000	27 000
V.	Inwestycje długoterminowe	167 035			261 723
1.	Nieruchomości	95 840	94 709 (2)		190 549
2.	Wartości niematerialne i prawne	-			-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	71 136			71 175
	a) w jednostkach zależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej	-			-
	- udziały lub akcje	-			-
	- inne papiery wartościowe	-			-
	- udzielone pożyczki	-			-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-			-

b)	w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	52 989			53 028
	- udziały lub akcje	19 857	39		19 896
	- inne papiery wartościowe	-			-
	- udzielone pożyczki	33 132			33 132
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-			-
c)	w pozostałych jednostkach	18 147			18 147
	- udziały lub akcje	566		499	1 065
	- inne papiery wartościowe	-			-
	- udzielone pożyczki	-			-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	17 581		(499)	17 082
4.	Inne inwestycje długoterminowe	59	(59)		-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 783			205 357
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 156	3 394 (4)	174 141	199 691
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 627	38		5 665
B.	Aktywa obrotowe	2 421 242			2 397 836
I.	Zapasy	218 666			256 075
1.	Materiały	31 102		37 310	68 412
2.	Półprodukty i produkty w toku	822			822
3.	Produkty gotowe	-			-
4.	Towary	163 376			163 375
5.	Zaliczki na dostawy	23 366		100	23 466
II.	Należności krótkoterminowe	524 373			476 401
1.	Należności od jednostek powiązanych				9 234
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:				9 234
	- do 12 miesięcy		370	8 864	9 234
	- powyżej 12 miesięcy				-
	b) inne		(2 705)	2 705	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	524 373			467 167
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	322 233			308 274
	- do 12 miesięcy	322 153	1 255	(15 214)	308 194
	- powyżej 12 miesięcy	80			80
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	100 798	(39 416) (3)		61 382
	c) inne	101 342	(7 376)	3 545	97 511
	d) dochodzone na drodze sądowej	-			-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 648 605			1 623 611
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 648 605			1 623 611
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	3 159			-

- udziały lub akcje	3 159		(3 159)	-
- inne papiery wartościowe				-
- udzielone pożyczki				-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				-
b) w jednostkach stowarzyszonych				-
- udziały lub akcje				-
- inne papiery wartościowe				-
- udzielone pożyczki				-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				-
c) w pozostałych jednostkach	61 197			55 380
- udziały lub akcje	3 529		3 159	6 688
- inne papiery wartościowe				-
- udzielone pożyczki	18 979			18 979
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	38 689		(8 977)	29 712
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 584 249			1 568 232
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 514 569	6	6 000	1 520 575
- inne środki pieniężne	69 680	2 000	(24 023)	47 657
- inne aktywa pieniężne				-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 598			41 749
1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 358	276		28 634
2. Inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 240	11 874		13 114
Aktywa razem	6 597 944			6 746 342

(w tysiącach złotych)		Na dzień 31 grudnia 2011 roku zatwierdzone	Korekty błędów	Korekty prezentacyjne (rekasyfikacje)	Na dzień 31 grudnia 2011 roku po korektach
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 166 319			2 142 285
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	83 770			83 770
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-			-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-			-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 152 938			4 346 272
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	308 889			300 853
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	62 357			61 798
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	(3 475 418)			314 972
VIII.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	(246 764)			(2 756 647)
IX.	Zysk/ strata netto	280 547			(208 733)
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-			-
B.	Kapitały mniejszości	2 410 066			2 405 589
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-			-
I.	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	-			-
II.	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	-			-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 021 559			2 197 990
I.	Rezerwy na zobowiązania	312 550			492 977
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91 378	2 075 (4)	174 141	267 594
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	101 333			101 333
	- długoterminowa	92 460			92 460
	- krótkoterminowa	8 873			8 873
3.	Pozostałe rezerwy	119 839			123 620
	- długoterminowe	49 560			49 560
	- krótkoterminowe	70 279	3 781 (6)		74 060
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 067 237			1 067 039
1.	Wobec jednostek powiązanych	-			-
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 067 237			1 067 039
	a) kredyty i pożyczki	1 044 450		(200)	1 044 250
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-			-
	c) inne zobowiązania finansowe	22 128			22 128
	d) inne	659			659

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	596 611		587 136
1.	Wobec jednostek powiązanych			200
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			130
	- do 12 miesięcy		130	130
	- powyżej 12 miesięcy			-
	b) inne		70	70
	c) zaliczki otrzymane na dostawy			-
2.	Wobec pozostałych jednostek	586 742		577 067
	a) kredyty i pożyczki	248 052		248 052
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			-
	c) inne zobowiązania finansowe	9 203		9 203
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	158 135		157 999
	- do 12 miesięcy	157 592	(136)	157 456
	- powyżej 12 miesięcy	543		543
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 676		2 676
	f) zobowiązania wekslowe	-		-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	85 708	3 260 (5)	89 148
	h) z tytułu wynagrodzeń	8 903	(109)	(180)
	i) inne	74 065		(6 148)
3.	Fundusze specjalne	9 869		9 869
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		45 161	51 317
1.	Ujemna wartość firmy	-	8	8
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	45 161		51 309
	- długoterminowe	3 186		3 186
	- krótkoterminowe	41 975		48 123
			6 148	
Pasywa razem		6 597 944		6 747 949

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zatwierdzone	Korekty błędów	Korekty prezentacyjne (reklasyfikacje)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku po korektach
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 745 876			2 731 409
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną				-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 276 378	(14 486) (10)		2 261 892
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	469 498	19		469 517
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 012 213			1 995 201
- jednostkom powiązanych				-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 759 012	(1 611) (2)		1 757 401
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	253 201	(15 401) (10)		237 800
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)	733 663			736 208
D. Koszty sprzedaży	21 133			21 333
E. Koszty ogólnego zarządu	118 405	900 (2) (11)		119 305
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	593 925			595 569
G. Pozostałe przychody operacyjne	500 978			72 803
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 514	(1 636) (12)	6 074	7 952
II. Dotacje	455			455
III. Inne przychody operacyjne	497 009	27 434 (2) (9)	(460 047)	64 396
H. Pozostałe koszty operacyjne	411 928			50 546
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	307 190	(307 190) (7)		-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 274			3 984
III. Inne koszty operacyjne	102 464	(55 802) (7)	(99)	46 563
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	682 975			617 826
J. Przychody finansowe	8 366 906			8 382 523
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	30 849	(27 450) (7)		3 399
- od jednostek powiązanych				-
II. Odsetki, w tym:	44 960	(4 938)	(6 145)	33 877
- od jednostek powiązanych	7 312			7
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	(342 207) (7)	460 047	117 828
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-			-
V. Inne	8 291 097	(69 823) (13)	6 145	8 227 419
K. Koszty finansowe	9 229 065			8 798 213
I. Odsetki, w tym:	69 103	(4 748) (14)		64 355
- dla jednostek powiązanych	4 328	(1 233)		3 095

II. Strata ze zbycia inwestycji				-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2		99	101
IV. Inne	9 159 960	(426 203) (13)		8 733 757
L. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				-
M. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K±L)	(179 184)			202 136
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II.)				-
I. Zyski nadzwyczajne				-
II. Straty nadzwyczajne				-
O. Odpis wartości firmy				-
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne				-
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne				-
P. Odpis ujemnej wartości firmy				-
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne				-
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne				-
Q Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		5 021 (8)		5 021
R. Zysk/ (strata) brutto (L±M)	(179 184)			207 157
S. Podatek dochodowy	67 580	25 701 (15)		93 281
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				-
U. Zyski/ (straty) mniejszości				322 609
W. Zysk/ (strata) netto (R – S – T ± U)	(246 764)			(208 733)

Prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 4 dodatkowych informacji i objaśnień lub jako trzecia kolumna w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, bilansie i rachunku przepływów pieniężnych [– należy wybrać odpowiednio] dane porównawcze zostały przekształcone w taki sposób, jak gdyby w Grupie zawsze obowiązywały właściwe zasady rachunkowości zastosowane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

W bieżącym roku Grupa dokonała zmian zasad rachunkowości oraz korekty błędów, które zostały zaprezentowane w nocie 3 powyżej.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje, patenty, znaki towarowe	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Jednostki poświadczanej redukcji emisji (CER)	Pozostałe wartości niematerialne i prawne		
<u>Wartość początkowa</u>								
Saldo otwarcia	-	8 035	28 734	5 391	84 729	1 026	-	127 915
Zwiększenia	-	2 570	442	460	23 107	3 841	97	30 517
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia*	-	(8 035)	(28 661)	(2 087)	(107 836)	(4 162)	(97)	(150 878)
Różnice kursowe	-	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Saldo zamknięcia	-	2 570	514	3 755	0	705	-	7 542
<u>Umorzenie</u>								
Saldo otwarcia	-	(1 607)	(25 555)	(4 609)	-	(950)	-	(31 114)
Zwiększenia	-	-	(968)	(350)	-	(52)	-	(1 369)
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia*	-	1 607	26 011	1 404	-	297	-	27 711
Różnice kursowe	-	-	-	5	-	-	-	5
Saldo zamknięcia	-	-	(511)	(3 551)	-	(705)	-	(4 767)
<u>Odpisy aktualizujące</u>								
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	-	6 428	3 179	782	84 729	76	-	96 801
Saldo zamknięcia	-	2 570	3	204	-	-	-	2 777

*Pozycja wynika głównie z de konsolidacji Grupy Kapitałowej ZE PAK

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Licencje, patenty, znaki towarowe	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
				Oprogramowanie	Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER)	Pozostałe wartości niematerialne i prawne		
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	120	-	29 905	4 517	166 590	962	37	202 130
Zwiększenia	-	8 035	738	878	87 209	64	-	96 924
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	(120)	-	(1 909)	(1)	(169 070)	-	(37)	(171 137)
Różnice kursowe	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Saldo zamknięcia	-	8 035	28 734	5 391	84 729	1 026	-	127 914
Umorzenie								
Saldo otwarcia	(120)	-	(25 875)	(4 492)	-	(934)	-	(31 420)
Zwiększenia	-	(1 607)	(1 589)	(123)	-	(16)	-	(1 728)
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	120	-	1 909	1	-	-	-	2 030
Różnice kursowe	-	-	-	5	-	-	-	5
Saldo zamknięcia	-	(1 607)	(25 555)	(4 609)	-	(950)	-	(31 114)
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto								
Saldo otwarcia	-	-	4 030	25	166 590	28	-	170 710
Saldo zamknięcia	-	6 428	3 179	782	84 729	76	-	96 801

6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2012 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku	1 stycznia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku	1 stycznia 2011 roku
Wartość firmy – jednostki zależne						
ZE PAK	-	-	6 428	8 035	(1 607)	6 428
WTC	2 570	-	-	-	-	-
Razem	2 570		6 428	8 035	(1 607)	6 428

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	54 593	1 784 958	4 402 445	19 056	25 646	753 828	4 776	7 045 302
Zwiększenia	200 562	271 249	311 017	54 799	5 373	190 293	2 258	1 035 551
Transfery	(46 955)	157 630	503 546	977	175	(665 916)	(152)	(50 694)
Zmniejszenia	(208 200)	(2 097 266)	(5 212 788)	(72 985)	(27 555)	(200 307)	(4 266)	(7 823 367)
Różnice kursowe		(1 980)		(13)	(15)	(3 344)	(74)	(5 426)
Saldo zamknięcia	-	114 591	4 221	1 834	3 624	74 554	2 542	201 367
Umorzenie								
Saldo otwarcia	(383)	(660 990)	(2 563 272)	(11 320)	(18 959)	-	-	(3 254 923)
Zwiększenia	(800)	(44 633)	(89 387)	(5 043)	(2 427)	-	-	(142 291)
Transfery	600	-	-	-	-	-	-	600
Zmniejszenia	583	697 086	2 648 811	15 128	19 399	-	-	3 381 008
Różnice kursowe	-	1 401		9	5			1 415
Saldo zamknięcia	-	(7 136)	(3 847)	(1 225)	(1 983)	-	-	(14 192)
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	-	(756)	-	-	-	(30 291)	-	(31 047)
Zwiększenia	-	(97)	-	-	-	-	-	(97)
Zmniejszenia	-	853	-	-	-	30 291	-	31 144
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-	(0)
Wartość netto								
Saldo otwarcia	54 210	1 123 212	1 839 173	7 736	6 687	723 537	4 776	3 790 379
Saldo zamknięcia	-	107 454	374	609	1 641	74 554	2 542	187 175

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>								
Saldo otwarcia	68 777	1 779 610	4 522 921	18 446	21 806	384 903	15 547	6 812 010
Zwiększenia	159	53 655	15 500	3 120	4 487	427 868	2 510	507 298
Transfery	(14 343)	(43 925)	-	-	-	12 611	-	(45 657)
Zmniejszenia	-	(4 381)	(135 975)	(2 490)	(640)	(63 711)	(13 105)	(220 301)
Różnice kursowe	-	-	(1)	(20)	(7)	(7 843)	(177)	(8 048)
Saldo zamknięcia	54 593	1 784 958	4 402 445	19 056	25 646	753 828	4 776	7 045 302
<u>Umorzenie</u>								
Saldo otwarcia	(3 300)	(632 084)	(2 619 670)	(10 133)	(17 631)	-	-	(3 282 818)
Zwiększenia	(224)	(48 044)	(76 539)	(2 362)	(1 897)	-	-	(129 066)
Transfery	3 141	16 510	-	-	-	-	-	19 651
Zmniejszenia	-	2 628	132 935	1 157	562	-	-	137 282
Różnice kursowe	-	-	2	18	8	-	-	28
Saldo zamknięcia	(383)	(660 990)	(2 563 272)	(11 320)	(18 959)	-	-	(3 254 923)
<u>Odpisy aktualizujące</u>								
Saldo otwarcia	-	(884)	-	-	-	-	-	(884)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	(30 291)	-	(30 291)
Zmniejszenia	-	128	-	-	-	-	-	128
Saldo zamknięcia	-	(756)	-	-	-	(30 291)	-	(31 047)
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	65 478	1 146 642	1 903 251	8 313	4 174	384 903	15 547	3 528 308
Saldo zamknięcia	54 210	1 123 212	1 839 173	7 736	6 687	723 537	4 776	3 759 332

Na dzień 31 grudnia 2012 Grupa nie posiadała gruntów użytkowanych wieczysto. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość gruntów użytkowanych wieczysto wynosiła 1 368 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku środki trwałe o wartości netto 239 tysięcy złotych były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio 401 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (z wyłączeniem umów leasingu finansowego) Grupa Kapitałowa użytkowała środki trwałe o wartości około 237 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio 198 tysięcy złotych).

8. INWESTYCJE

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i współzależnych nie wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	190 550	-	19 896	1 065	33 132	244 642
Wartość brutto	195 822	-	19 896	1 195	33 132	250 044
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	(5 272)	-	-	(130)	-	(5 402)
Zwiększenia, w tym:	299 603	56	1 051	1 284 696	(13 164)	1 572 2405
Nabycie	6 816	56	-	1 113 844	5 223	1 125 938
Aktualizacja wartości	246 897	-	-	-	-	246 897
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	1 051	-	-	1 051
Inne	-	-	-	(13)	(2 465)	(2 478)
Transfery	45 890	-	-	170 865	(15 922)	200 832
Zmniejszenia, w tym:	(6 157)	-	(9 027)	(1 594)	(19 967)	(36 745)
Sprzedaż	(5 092)	-	-	-	-	(5 092)
Aktualizacja wartości	(1 065)	-	-	-	-	(1 065)
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy przez jednostkę podporządkowaną	-	-	(1 032)	-	-	(1 032)
Skup akcji własnych przeznaczonych do umorzenia przez jednostkę podporządkowaną	-	-	(3 524)	-	-	(3 524)
Dekonsolidacja PAK	-	-	-	(1 594)	-	(1 594)
Inne	-	-	(4 471)	-	(19 967)	(24 438)
Saldo zamknięcia, z tego:	483 996	56	11 920	1 284 167	-	1 780 138
Wartość brutto	243 436	56	11 920	1 284 167	-	1 539 579
Umorzenie	0	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	240 560	-	-	-	-	240 560

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i współzależnych nie wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	68 161	-	376 232	1 067	-	445 459
Wartość brutto	68 161	-	376 232	1 195	-	445 587
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	(128)	-	(128)
Zwiększenia, w tym:	99 210	-	5 676	-	33 132	138 018
Nabycie	71 596	-	655	-	33 132	105 383
Aktualizacja wartości	27 407	-	-	-	-	27 407

Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	5 021	-	-	5 021
Inne	209	-	-	-	-	206
Transfery	58 217	-	-	-	-	58 217
Zmniejszenia, w tym:	(35 038)	-	(362 012)	(2)	-	(397 052)
Sprzedaż	(2 359)	-	(362 012)	-	-	(364 371)
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	(32 679)	-	-	(2)	-	(32 681)
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	190 550	-	19 896	1 065	33 132	244 642
Wartość brutto	223 229	-	19 896	1 195	33 132	250 044
Umorzenie	0	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	(5 272)	-	-	(130)	-	(5 402)

Na 31.12.2012 i 31.12.2011 w pozycji aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności Grupa prezentuje udziały w Pollytag S.A. Na 31.12.2011 w pozycji długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach Grupa wykazuje udziały w spółkach, w których posiada mniej niż 20% kapitału podstawowego – Tower Service Sp. z o.o., Evdilek A.Ş i na 31.12.2012 prezentuje udziały w Metelem Holding Company Limited. Inne inwestycje długoterminowe obejmują pożyczki udzielone podmiotom powiązanym.

W 2011 roku wartość wskazana w bilansie w pozycji inne długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach w wysokości 17 082 tysięcy złotych obejmuje lokaty długoterminowe i kaucje na środkach pieniężnych jako zabezpieczenie wystawionych gwarancji usunięcia wad i usterek.

Zarząd Jednostki dominującej dokonał aktualizacji powyższej wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2012 roku. Aktualizacja została dokonana w oparciu o operaty szacunkowe sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. W wyniku wspomnianej aktualizacji wartość inwestycji w nieruchomości zwiększyła się netto o 245 832 tysięcy złotych.

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, obejmują:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	6 689	1 327	18 979	28 384	55 379
Wartość brutto	-	1 327	19 079	28 385	55 480
Odpisy aktualizujące	-	-	(100)	(1)	(101)
Zwiększenia, w tym:	-	28 209	1 186	-	29 394
Nabycie	-	28 209	-	-	28 209
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	-	-	1 186	-	1 186
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	15 922	-	15 922
Zmniejszenia, w tym:	(6 689)	(684)	(20 085)	(6 710)	(34 167)
Sprzedaż	(6 689)	-	-	(23)	(6 711)
Aktualizacja wartości	-	(676)	-	(2 326)	(3 002)
Spłata	-	-	(20 072)	-	(20 072)
Dekonsolidacja ZE PAK	-	-	-	(4 361)	(4 361)
Inne	-	(8)	(13)	-	(21)
Saldo zamknięcia, z tego:	-	28 852	16 002	21 675	66 529
Wartość brutto	-	28 852	180	24 001	53 032
Odpisy aktualizujące	-	-	(100)	(2 326)	(2 426)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	6 689	776	17 270	42 569	67 303
Wartość brutto	6 689	776	17 370	42 569	67 403
Odpisy aktualizujące	-	-	(100)	-	(100)
Zwiększenia, w tym:	-	552	1 879	361	2 791
Nabycie	-	-	-	361	361
Aktualizacja wartości	-	538	-	-	538
Naliczone odsetki	-	-	1 879	-	1 879
Inne	-	14	-	-	14
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(169)	(14 546)	(14 715)
Sprzedaż	-	-	-	(247)	(247)
Aktualizacja wartości	-	-	-	(1)	(1)
Spłata	-	-	(126)	-	(126)
Inne	-	-	(43)	(14 298)	(14 341)
Saldo zamknięcia, z tego:	-	1 327	18 979	28 384	55 379
Wartość brutto	6 689	1 327	19 079	28 385	55 480
Odpisy aktualizujące	-	-	(100)	(1)	(101)

Na 31 grudnia 2011 w pozycji udziały i akcje Grupa prezentuje akcje Towarowej Giełdy Energii S.A. W pozycji inne Grupa prezentuje akcje ZE PAK oraz środki o ograniczonych możliwościach dysponowania, kaucje i lokaty bankowe.

8.3. Aktywa finansowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Saldo otwarcia,	-	36 138	1 327	18 979	56 444
Z tego:	-	36 269	1 327	19 079	56 675
Wartość brutto	-	36 269	1 327	19 079	56 675
Odpisy aktualizujące	-	(131)	-	(100)	(231)
Zwiększenia,	-	1 114 248	28 209	1 186	1 143 643
W tym:	-	1 114 261	28 209	-	1 142 470
Nabycie	-	1 114 261	28 209	-	1 142 470
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	-	-	-	1 186	1 186
Inne	-	(13)	-	-	(13)
Transfery	-	170 865	-	15 922	186 787
Zmniejszenia,	-	(29 291)	(684)	(20 085)	50 060
W tym:	-	(6 712)	-	-	(6 712)
Sprzedaż	-	(6 712)	-	-	(6 712)
Aktualizacja wartości	-	(2 326)	(676)	-	(3 002)
Spłata	-	-	-	(20 072)	(20 072)
Dekonsolidacja ZE PAK	-	(5 955)	-	-	5 955
Inne	-	(14 298)	(8)	(13)	(14 319)
Saldo zamknięcia,	-	1 291 960	28 852	16 002	1 336 814
Z tego:	-	1 291 960	28 852	16 002	1 336 814
Wartość brutto	-	1 294 417	28 852	16 102	1 339 371

Odpisy aktualizujące	-	(2 457)	-	(100)	2 557
----------------------	---	---------	---	-------	--------------

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach złotych)	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Saldo otwarcia, Z tego:	-	50 325	776	17 270	67 303
Wartość brutto	-	50 453	776	17 370	67 403
Odpisy aktualizujące	-	(128)	-	(100)	(100)
Zwiększenia, W tym:	-	361	552	1 879	2 791
Nabycie	-	361	-	-	361
Aktualizacja wartości	-	-	538	-	538
Naliczone odsetki	-	-	-	1 879	1 879
Inne	-	-	14	-	14
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, W tym:	-	(14 548)	-	(169)	(14 715)
Sprzedaż	-	(247)	-	-	(247)
Aktualizacja wartości	-	(3)	-	-	(1)
Spłata	-	-	-	(126)	(126)
Inne	-	(14 298)	-	(43)	(14 341)
Saldo zamknięcia, Z tego:	-	36 138	1 327	18 979	56 444
Wartość brutto	-	36 269	1 327	19 079	56 675
Odpisy aktualizujące	-	(131)	-	(100)	(131)
Odpisy aktualizujące	-	(131)	-	(100)	(101)

9. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 83 770 tysięcy złotych i był podzielony na 83 770 297 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 83 770 tysięcy złotych i był podzielony na 83 770 297 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego Jednostki dominującej była następująca:

31 grudnia 2012 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Delas Holdings Limited	65 691 802	65 691 802	1	78,42%
Elżbieta Sjoblom	4 200 000	4 200 000	1	5,01%
Pozostali akcjonariusze	13 878 495	13 878 495	1	16,57%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100%

31 grudnia 2011 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Delas Holdings Limited	65 691 802	61 691 802	1	78,42%
Elżbieta Sjoblom	4 200 000	4 200 000	1	5,01%
Pozostali akcjonariusze	13 878 495	13 878 495	1	16,57%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100%

10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

31 grudnia 2012 roku

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Zadłużenie		Termin spłaty	
						31-12-2012	w tym: Długoterminowe		Krótkoterminowe
1.	Pożyczka hipoteczna	Invest-Bank S.A.	17.02.2011	EUR	6 900	23 673	21 138	2 535	16.02.2021
Razem						23 673	21 138	2 535	

31 grudnia 2011 roku

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Zadłużenie		Termin spłaty	
						31-12-2011	w tym: Długoterminowe		Krótkoterminowe
1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK S.A.	10.08.2001	PLN	5 000	-	-	-	30.11.2012
2.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	20.12.2005	PLN	50 000	-	-	-	30.09.2012
3.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	25.08.2006	PLN	60 000	-	-	-	25.10.2012
4.	Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	28.03.2007	PLN	30 000	-	-	-	28.03.2012
5.	Budowa gospodarki zużłem w Elektrowni Pątnów	Bank Pocztowy S.A.	22.05.2007	PLN	15 000	5 326	1 500	3 826	28.06.2013
6.	Budowa centralnej nastawni technologicznej w Elektrowni Konin	BRE Bank S.A.	18.07.2007	PLN	6 800	1 418	-	1 418	31.12.2012

7.	Zasilanie w media wytwórni gipsu w Elektrowni Pątnów	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9.10.2008	PLN	12 000	4 169	2 084	2 085	30.12.2013
8.	Budowa „pod klucz” dwóch instalacji odsiarczania spalin dla bloków 1-4 w elektrowni Pątnów	Konsorcjum banków PEKAO S.A. i PKO BP S.A.	30.05.2006	PLN	291 000	169 529	111 686	57 843	31.12.2015
9.	Refinansowanie kredytu konsorcjalnego na budowę bloku 460 MW w El. Pątnów II	Konsorcjum Banków: EBOR, Pekao SA, BRE S.A.	14.01.2011	EUR	240 000	978 222	828 209	150 013	20.07.2019
10.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	NFOŚiGW	23.12.2003	PLN	226 000	105 000	75 000	30 000	23.06.2015
11.	Pożyczka hipoteczna	Invest-Bank S.A.	17.02.2011	EUR	6 900	28 325	25 589	2 736	16.02.2021
Razem					1 291 988	1 044 067	247 921		

Grupa Kapitałowa posiada również środki trwale w leasingu finansowym. Zobowiązanie z tego tytułu zostało wykazane w ramach zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Całkowite zobowiązanie z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 181 tysięcy złotych, z czego zobowiązanie długoterminowe z tego tytułu wynosi 19 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku całkowite zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego wynosiło 315,2 tysiące złotych, z czego zobowiązanie długoterminowe z tego tytułu wynosiło 184,2 tysięcy złotych.

:

11. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na likwidację majątku	Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	Rezerwa na dopłaty do energii elektrycznej	Rezerwa na umorzenie CER	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	268 025	21 710	6 114	59 357	41 976	84 729	11 066	492 977
Zwiększenia	3 648	1 085		136 831	1 057	23 107	305 449	471 177
Wykorzystanie	(1)	-		-			(234)	(235)
Rozwiązanie	(2 699)	-		-			(5)	(2 704)
Pozostałe	-		(1 130)				(18 334)	(19 464)
Dekonsolidacja GK ZE PAK	(254 786)	(22 795)	(4 984)	(195 823)	(43 033)	(74 792)	(293 663)	(889 876)
Różnice kursowe				(5)		(33 044)	(10)	(33 054)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku, w tym:	14 187	-	-	360	-	-	4 269	18 816
Długoterminowe	14 187	-		161	-		-	14 348
Krótkoterminowe	-	-		199	-		4 269	4 468

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na likwidację majątku	Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów	Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	Rezerwa na dopłaty do energii elektrycznej	Rezerwa na umorzenie CER	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	336 163	19 031	6 114	55 346	42 825	166 590	21 597	647 666
Zwiększenia	2 236	2 679		4 219		87 209	3 373	100 169
Wykorzystanie	-	-		-			-	-
Rozwiązanie	(70 374)	-		(200)	(849)	(169 070)	(14 356)	(258 850)
Różnice kursowe								(8)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku, w tym:	(268 025)	21 710	6 114	59 357	41 976	84 729	11 066	492 977
Długoterminowe	268 025	21 710	4 314	53 603	38 857	22 478	1 058	410 045
Krótkoterminowe	-	-	1 800	5 754	3 119	62 251	10 008	82 932

12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku		
(w tysiącach złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	(44 250)
Zwiększenia	-	(1 889)
- utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	-	(811)
- nabycie KWB Adamów i KWB Konin	-	(1 078)
- pozostałe należności	-	-
Wykorzystanie	-	62
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	-	62
- pozostałe należności	-	-
Rozwiązanie	-	38 072
- transfer odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	-	1 409
- dekonsolidacja GK ZE PAK	-	36 663
Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	(8 005)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku		
(w tysiącach złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	(66 603)
Zwiększenia	-	(1 710)
- utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	-	(1 710)
Wykorzystanie	-	5 313
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	-	5 313
Rozwiązanie	-	18 871
- transfer odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	-	8 708
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	-	10 163
Różnice kursowe	-	(121)
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	(44 250)

13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników przekracza 20 osób, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą taki fundusz i dokonują

wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo spółki Grupy Kapitałowej wnoszą niektóre socjalne aktywa trwale do funduszu.

Celem funduszu jest dofinansowywanie działań socjalnych Grupy, pożyczek dla pracowników oraz pozostałych wydatków socjalnych. Na fundusz składają się zakumulowane wpłaty do funduszu pomniejszone o bezzwrotne wydatki funduszu.

Skład oraz rodzaj aktywów, zobowiązań oraz kosztów związanych z funduszem zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone pracownikom	4	6 525
Środki pieniężne	11	3 490
Fundusz Socjalny - pasywa	519	9 869

14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	683	7 410
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		7 410
- dotacje rozliczane w czasie	-	3 186
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	1 935
- przychody przyszłych okresów	-	2 289
Inne, w tym:	-	-
- pozostałe	683	-
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	4 237	43 899
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		41 889
- rezerwy na premię roczną i urlopy wypoczynkowe		29 985
- wycena kontraktów długoterminowych		4 920
- rezerwa na koszty związana z Umową Ochronną ("Backstop Agreement")		4 143
- zobowiązanie do zwrotu roszczenia		-
- obowiązek umorzenia praw majątkowych - "zielonych i czerwonych certyfikatów"		1 504
- dotacje rozliczane w czasie		455
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		215
- odszkodowania z zakładu ubezpieczeń		204
- zakup wierzytelności z dyskontem		463
- pozostałe	4 237	2 010
Rozliczenia międzyokresowe – razem	4 920	51 309

15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku:

Zabezpieczenie na dzień 31 grudnia 2012 roku pożyczki hipotecznej udzielonej przez Invest-Bank S.A. 17 lutego 2011 roku w wysokości 27 000 tysięcy złotych denominowanej w euro zostało zaprezentowane poniżej:

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
Spółka: Laris Investments Sp. z o.o.	
1. Pożyczka hipoteczna Invest-Bank	Kaucja w kwocie 27 000 000 złotych zdeponowana na rachunku w Banku Hipoteka kaucyjna do kwoty 25 000 000 złotych na prawie użytkowania wieczystego oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość Cesja z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości Cesja należności z umów najmu powierzchni biurowej i garażowej nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie, przy ul. Pańskiej 77/79 oraz ul. Przyce 20 Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Pełnomocnictwo do rachunków depozytowych Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Spółka: Elektrim Megadex	
1. Gwarancja bankowa	Kaucje
2. Gwarancja bankowa	Przewłaszczenie bonów skarbowych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku:

Lp.	Majątek zabezpieczony	kwota zabezpieczenia	waluta
ZE PAK S.A.			
1.	Zastaw rejestrowy i finansowy		

Lp.	Majątek zabezpieczony	kwota zabezpieczenia	waluta
1.1	Zastaw rejestrowy na bloku energetycznym Nr 3 w El. Pątnów		
1.2	Zastaw rejestrowy na bloku energetycznym Nr 4 w El. Pątnów	240 000	PLN
1.3	Zastaw rejestrowy i finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach ZE PAK S.A. w PEKAO S.A. i PKO BP S.A.		
1.4	Zastaw rejestrowy na prawach z umów rachunków bankowych ZE PAK S.A. w PEKAO S.A. i PKO BP S.A.	240 000	PLN
1.5	Zastaw rejestrowy na zbiorze ruchomości wchodzących w skład Instalacji Odsiarczania Spalin w Elektrowni Pątnów	240 000	PLN
2.	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych		
	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w	400 000	EUR
2.1	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")	339 750	PLN
3.	Hipoteka		
3.1	Hipoteka łączna i kaucyjna na działkach o numerach 89/53, 89/56, 89/20 i 89/21 w El. Pątnów na rzecz banków PEKAO S.A. i PKO BP S.A.	240 000	PLN
3.2	Hipoteka łączna i kaucyjna na działkach o numerach 148/26, 89/57, 89/55 i 148/28 w Kamienicy, Gmina Kazimierz Biskupi na rzecz banków PEKAO S.A. i PKO BP S.A.	240 000	PLN
PAK Serwis Spółka z o.o.			
1.	Zastaw rejestrowy		
1.1	BGŻ (KREDYT)	4 525	PLN
1.2	DZ (LINIA GWARANCYJNA)	3 441	PLN
EL PAK Sp. z o.o.			
1.	Lokata bankowa do wysokości sumy gwarancyjnej		
1.1	Gwarancje bankowe dobrego wykonania umowy	420	PLN
2.	Weksle		
2.1	Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania kontraktu	5 671	PLN
2.2	Gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium	570	PLN
2.3	Zobowiązania z tytułu umowy leasingu	43	PLN
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.			
1.	Zastaw Finansowy na rzecz BRE Bank S.A.		
1.1	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych EP II Sp. z o.o. w PEKAO S.A. i BRE Bank S.A.	400 000	EUR
1.2	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych EP II Sp. z o.o. w BOŚ S.A.	400 000 339 750	EUR PLN
2.	Cesja wierzytelności z Umów Sprzedaży Energii		
2.1	Umowa z Elektrim Volt S.A., Umowa Ramowa nr SPOT/129/EPII/E-VOLT/2009 + Umowa Sprzedaży nr EPII/EV(1)/2011, na rzecz BRE Bank S.A.	188 536	PLN
2.2	Umowa z Inter Energia S.A., Umowa Ramowa nr SPOT/127/EPII/InterEnergia/2009 + Umowa Sprzedaży nr EPII/InterEnergia(1)/2011, na rzecz BRE Bank S.A.	19 139	PLN

Lp.	Majątek zabezpieczony	kwota zabezpieczenia	waluta
2.3	Umowa z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., Umowa Ramowa nr SPOT/68/EPII/PEPKH/2010 + Umowa Sprzedaży nr EPII/PEPKH(1)/2011, na rzecz BRE Bank S.A.	71 134	PLN
2.4	Umowa z Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., każda umowa sprzedaży zawarta w ramach Umowy Ramowej przez Cedenta jako sprzedającego, na rzecz BRE Bank S.A.	n/a	PLN
3.	Zastaw Finansowy na rzecz BRE Bank S.A.		
3.1	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych EP II Sp. z o.o. w PEKAO S.A. i BRE Bank S.A.	400 000	EUR
3.2	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych EP II Sp. z o.o. w BOŚ S.A.	400 000 339 750	EUR PLN
4.	Hipoteka		
4.1	Hipoteka umowna łączna kaucyjna na działce o numerze 148/3 w Kamienicy, Gmina Kazimierz Biskupi na rzecz BRE Bank S.A.		
4.2	Hipoteka umowna łączna kaucyjna na działkach o numerach 148/17, 89/28, 89/29, 89/32 w Kamienicy, Gmina Kazimierz Biskupi oraz Koninie-Pątnowie na rzecz BRE Bank S.A.	400 000	EUR
4.3	Hipoteka umowna łączna kaucyjna na działkach o numerach 89/22, 89/23, 89/24, 89/2, 89/45, 89/46, 89/51, 89/60 w Koninie Pątnowie, oraz działce o numerze 89/63 w Koninie obręb Pątnów oraz działce w Kamienicy, gmina Kazimierz Biskupi, powiat koniński, województwo wielkopolskie o numerze 148/30 na rzecz BRE Bank S.A.	339 750	PLN

Dodatkowo zabezpieczenie na dzień 31 grudnia 2011 roku pożyczki hipotecznej udzielonej przez Invest-Bank S.A. 17 lutego 2011 roku zostało zaprezentowane poniżej:

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
Spółka: Laris Investments Sp. z o.o.	
1. Pożyczka hipoteczna Invest-Bank	Kaucja w kwocie 27 000 000 złotych zdeponowana na rachunku w Banku Hipoteka kaucyjna do kwoty 25 000 000 złotych na prawie użytkowania wieczystego oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość Cesja z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości Cesja należności z umów najmu powierzchni biurowej i garażowej nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie, przy ul. Pańskiej 77/79 oraz ul. Przyce 20 Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

Pełnomocnictwo do rachunków depozytowych

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Spółka: Elektrim Megadex

1. Gwarancja

bankowa

Kaucje

2. Gwarancja

bankowa

Przewłaszczenie bonów skarbowych

16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na 31.12.2012 Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość gwarancji w walucie obcej	Rodzaj waluty	Wartość w zł
List gwarancyjny	BEDAŞ	90	Lir turecki	156
List gwarancyjny	BEDAŞ	4 070	Lir turecki i	7 064
List gwarancyjny	BEDAŞ	11 430	Lir turecki	19 839
List gwarancyjny	İl Milli Emlak Müdürlüğü	21 168	Lir turecki	36 741
List gwarancyjny	BEDAŞ	40 000	Lir turecki	69 428
List gwarancyjny	İl Milli Emlak Müdürlüğü	111 355	Lir turecki	193 278

W dniu 2 stycznia 2013 roku Spółka została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie decyzji podatkowej dotyczącej postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim SA od 2009 roku, w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług, za okres od stycznia 2006 roku do grudnia 2007 roku. Spółka po otrzymaniu decyzji złożyła w wymaganym przez prawo terminie odwołanie od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej. Z uwagi na skomplikowany charakter sprawy i konieczność analizy wszystkich istotnych okoliczności sprawy, Dyrektor Izby Skarbowej przedłużył termin załatwienia odwołania do dnia 29.07.2013 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku.

17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Zobowiązania pozabilansowe związane z toczącymi się sprawami sądowymi.

Spór w sądzie pracy przeciwko spółce Enelka Taahhüt İmalat Ve Ticaret Limited Şirketi powiązany z wypadkiem w trakcie pracy. W przypadku przegrania sprawy spółka może być zobowiązana do zapłaty 1 000 lir tureckich (1 736 złotych) jako rekompensatę za utratę pracy oraz 70 000 lir tureckich (121 499 złotych) za powstałe szkody moralne.

18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w latach 2012 i 2011 była następująca:

Rodzaj działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
1. Sprzedaż produktów	1 587 724	2 077 485
2. Sprzedaż usług	119 557	188 200
5. Sprzedaż towarów i materiałów	659 132	465 725
Przychody netto ze sprzedaży, razem	2 366 413	2 731 410

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w latach 2012 i 2011 była następująca:

Obszar działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
1. Polska	2 305 351	2 607 834
2. Pozostałe kraje UE	46 867	123 387
3. Kraje spoza UE	14 195	188
Przychody netto ze sprzedaży, razem	2 366 413	2 731 409

19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Tytuł	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Stan na początek okresu	(31 047)	(884)
1. Budynki i budowle - majątek socjalny	(97)	128
2. Środki trwałe w budowie - majątek produkcyjny	104	(30 291)
Odpisy aktualizujące ujęte w rachunku wyników w okresie	(97)	(30 291)
Odwrocenie odpisów aktualizujących dokonanych w okresach poprzednich	104	128
Dekonsolidacja GK ZE PAK	31 040	-
Stan na koniec okresu	-	(31 047)

20. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Tytuł	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Odpisy aktualizujące wartość zapasów:		
1. Materiały	33 742	2 274
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty	-	-
4. Towary	43 588	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-

21. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

22. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zysk/ (strata) brutto	947 315
	-
Różnice podatkowe wynikające z zastosowania innej stawki podatkowej	269 690
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Niemczech (30%)	-
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Turcji (20%)	201
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową na Cyprze (10%)	269 489
Wykaz pozostałych różnic podatkowych	(592 355)
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(3 971 405)
- zielone i czerwone certyfikaty	(94 278)
- rekompensata KDT	(63 134)
- zysk na zbyciu inwestycji	-
- aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości	(320 277)
- aktualizacja wartości inwestycji w akcje i udziały	(13 513)
- różnice kursowe	(1 019 640)
- zysk na zbyciu inwestycji	-
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek i lokat	(3 274)
- rozwiązanie rezerw	(374)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(10)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego pozostałe aktywa finansowe	(63 232)
- dywidenda	(27)
- umorzenie zobowiązań	(779)
- skup akcji własnych przez Pollytag	-
- niewypłacone odszkodowanie za działkę przejętą przez miasto	(18 560)
- inne	(2 374 305)
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 468 962
- amortyzacja środków trwałych niebędąca KUP	37 979
- koszt sprzedanych zielonych i czerwonych certyfikatów	111 629
- zamiana EUA na CER	6 122
- rezerwa na umorzenie CER	4 918
- strata na zbyciu inwestycji	3 050 997
- podatek od rejestracji na Cyprze	3
- różnice kursowe	51 957
- koszty emisji kapitału	105
- odsetki na rzecz US, ZUS	138
- naliczone odsetki	26 634
- raty leasingowe - leasing finansowy księgowo / operacyjny podatkowo	(161)
- spisanie przedawnionych należności	133
- koszty użytkowania samochodów osobowych	53
- koszty opodatkowane zagranicą	41
- koszty sprzedaży aktywów finansowych	-
- koszty wyceny aktywów finansowych	2

- utworzona rezerwa	35 443
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe	40 369
- odpisy aktualizujące należności	778
- skup akcji własnych przez Pollytag	-
- inne	101 821
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	5 450
- otrzymane odsetki od pożyczki, naliczone w poprzednim okresie	1 720
- inne	3 730
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(101 953)
- odsetki od pożyczki naliczone w poprzednim okresie, zapłacone w bieżącym	(3 557)
- umorzenie CER	(57 346)
- koszty finansowe SWAP	(11 580)
- koszty związane z zapłaconą rekompensatą KDT	(4 906)
- wykorzystanie rezerwy	(2 410)
- inne	(22 155)
(+/-) Inne różnice (zmniejszenia/zwiększenia podstawy opodatkowania)	6 592
- amortyzacja 2012 nieruchomości - korekta przy aktualizacji	(1 209)
- podatek zapłacony zagranicą	-
- wynik na utracie kontroli operacyjnej na GK ZE PAK	108 593
- reklas nieruchomości ze środków trwałych na inwestycje	(1 730)
- odpis aktualizujący wartość projektu deweloperskiego	77 099
- zysk (strata) na sprzedaży części udziałów w jednostkach stowarzyszonych	4 470
- udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	(1 051)
- dywidenda	-
- koszty amortyzacji podatkowej	(75 358)
- kapitalizacja odsetek	(8 188)
- przychody poza wynikiem wyrok sądu w sprawie KDT za 2008 rok	26 493
- rozliczenie straty podatkowej	(118 014)
- inne	(4 514)
	-
Pozycje odejmowane od podatku bieżącego do zapłaty	-
Strata lat ubiegłych	(23 267)
Dodatkowy podatek na Cyprze pomniejszający podstawę opodatkowania (10%)	494
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	624 649
	-
Stawka podatkowa	19%
	-
Podatek dochodowy (bieżący)	(60 049)
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(69 895)
KOREKTA CIT8 ZA 2011	(122)
Podatek dochodowy – razem	(130 066)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012
Zysk/ (strata) brutto	207 157
	-
Różnice podatkowe wynikające z zastosowania innej stawki podatkowej	(299 856)
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Niemczech (30%)	-
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Turcji (20%)	(1 324)
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową na Cyprze (10%)	(298 532)
Wykaz pozostałych różnic podatkowych	504 708
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(8 965 689)
- zielone i czerwone certyfikaty	-
- rekompensata KDT	-
- zysk na zbyciu inwestycji w Rafako	(117 793)
- aktualizacja wartości inwestycji w nieruchomości	10 923
- aktualizacja wartości inwestycji w akcje i udziały	-
- różnice kursowe	(200 379)
- zysk na zbyciu inwestycji	-
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek i lokat	(3 519)
- rozwiązanie rezerw	(13 226)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	(17 876)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego pozostałe aktywa finansowe	(4 492 064)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	(59)
- dywidenda	(1 458)
- umorzenie zobowiązań	101
- skup akcji własnych przez Pollytag	-
- niewypłacone odszkodowanie za działkę przejętą przez miasto	-
- inne	(1 176 805)
	4 685
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	644
- amortyzacja środków trwałych niebędąca KUP	832
- koszt sprzedanych zielonych i czerwonych certyfikatów	-
- zamiana EUA na CER	-
- rezerwa na umorzenie CER	-
- strata na zbyciu inwestycji	-
- podatek od rejestracji na Cyprze	5
- różnice kursowe	1 436 678
- koszty emisji kapitału	-
- odsetki na rzecz US, ZUS	182
- naliczone odsetki	243 394
- raty leasingowe - leasing finansowy księgowo / operacyjny podatkowo	(15)
- spisanie przedawnionych należności	3
- koszty użytkowania samochodów osobowych	27
- koszty opodatkowane zagranicą	98

- koszty sprzedaży aktywów finansowych	-
- koszty wyceny aktywów finansowych	-
- koszty utworzenia spółki	26
- koszty reprezentacji	128
- utworzona rezerwa	3 539
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe	4 485
- odpisy aktualizujące należności	255
- skup akcji własnych przez Pollytag	-
- rozliczenie cesji leasingu	-
- inne	2 996
	006
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	205 258
- otrzymane odsetki od pożyczki, naliczone w poprzednim okresie	40 705
- inne	164 553
	(125
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	285)
- odsetki od pożyczki naliczone w poprzednim okresie, zapłacone w bieżącym	2 567
- umorzenie CER	-
- koszty finansowe swap	-
- koszty związane z zapłaconą rekompensatą z tyt KDT	-
- wykorzystanie rezerwy	-
- inne	(127
	852)
(-) Koszty podatkowe nie ujęte w kosztach księgowych	-
	4 849
(+/-) Inne różnice (zmniejszenia/zwiększenia podstawy opodatkowania)	477
- amortyzacja 2012 nieruchomości - korekta przy aktualizacji	(1 800)
- podatek zapłacony zagranicą	-
- wynik na utracie kontroli operacyjnej na GK ZE PAK	-
- reklas nieruchomości ze środków trwałych na inwestycje	(15 409)
- odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	2 283
- zysk (strata) na sprzedaży części udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-
- udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-
- udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	(5 021)
- straty przekazane spółce z jednej grupy podatkowej	-
- koszty amortyzacji podatkowej	-
- kapitalizacja odsetek	-
- przychody poza wynikiem wyrok sądu w sprawie KDT za 2008 rok	-
- rozliczenie straty podatkowej	(30 535)
	7 839
- wynik na sprzedaży udziałów	474
- koszty leasingu operacyjnego	(189)
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności	(57)
- umorzenie zobowiązań przez Rafako	(21 338)
- koszty transakcyjne związane z nabyciem udziałów	535
- inne	35 089
	-

Pozycje odejmowane od podatku bieżącego do zapłaty	-
Strata lat ubiegłych	(3 515)
Dodatkowy podatek na Cyprze pomniejszający podstawę opodatkowania (10%)	782
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	413 616
<hr/>	
Stawka podatkowa	-
<hr/>	
Podatek dochodowy (bieżący)	(150 655)
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 970
<hr/>	
Podatek dochodowy – razem	(93 685)

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	579	207 791
Należności z tytułu KDT	-	13 420
Certyfikaty energetyczne	-	22 325
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	10 088	12 304
Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej i od lokat	-	38
Dodatnie różnice kursowe	419	4 787
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	-	7 358
Różnica pomiędzy naliczonym odszkodowaniem i wartością przejętego gruntu	3 046	-
Inne	54	2
	<hr/>	<hr/>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 187	268 025
<hr/>		
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	11 013
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 792	-
Ujemne różnice kursowe	3 952	35 358
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	608	84 715
Odpisy aktualizujące należności	229	5 829

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Odpisy aktualizujące zapasy	-	2 321
Odpisy aktualizujące majątek trwały	-	2 239
Rezerwy na koszty sądowe	748	634
Pozostałe rezerwy	48	47 770
Naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	9	-
Instrumenty zabezpieczające	-	5 770
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	-	8 413
Rozrachunki z pracownikami	-	922
Inne	52	397
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 439	205 381
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(5 689)
	7 439	199 692

23. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Amortyzacja	148 371	127 521
Zużycie materiałów i energii	780 093	1 208 786
Usługi obce	162 433	130 552
Podatki i opłaty	94 289	91 604
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	367 952	290 924
Pozostałe koszty rodzajowe	12 319	48 652
Koszty według rodzaju, razem	1 565 457	1 898 039
- Koszty sprzedaży		21 333
- Koszty ogólnego zarządu		119 305
- Zmiana stanu produktów	-	-
- Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	1 757 401

24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	906	7 952
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	629	7 952
- zysk ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	277	-
Dotacje	400	455
Inne przychody operacyjne, w tym:	350 186	64 397
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	373	64
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji	320 241	39 900
- rozwiązanie rezerwy na koszty i straty	-	3 927
- odpisane i umorzone zobowiązania	6 141	12 848
- przychody z tytułu odszkodowań	18 560	632
- inne	4 871	7 026
Pozostałe przychody operacyjne, razem	351 492	72 803

25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	(88 617)	(3 984)
- odpis aktualizujący wartość zapasów	(77 330)	(2 274)
- odpis aktualizujący wartość należności	(811)	(1 710)
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	(1 065)	-
- pozostałe	(9 411)	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	(12 090)	(43 227)
- utworzona rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1	(2 795)
- utworzona rezerwa na skutki postępowania sądowego	(721)	-
- utworzona rezerwa na prawdopodobne koszty i straty	-	(2 036)
- pozostałe rezerwy	(59)	-
- darowizny	-	(2)
- odszkodowania i kary umowne	(249)	(8)
- zaniechane środki trwałe w budowie	-	(30 288)
- szkody energetyczne	-	(319)
- koszty likwidacji środków trwałych	-	(3 052)
- inne	(11 062)	(4 727)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(100 707)	(47 211)

26. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	80	3 399
Odsetki, w tym:	38 956	33 877
- odsetki od pożyczek udzielonych spółkom powiązanym	1 263	1 095
- odsetki od obligacji	148	-
- odsetki bankowe	18 174	30 094
- odsetki karne	20	29
- pozostałe odsetki	19 350	2 660
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych, w tym:	23 271	117 828
- akcji Rafako S.A.	-	117 793
- akcji Towarowej Giełdy Energii S.A.	23 271	-
- pozostałych	-	35
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych, w tym:	13 570	-
- akcji ZE PAK	13 570	-
Inne, w tym:	326 817	8 227 419
- różnice kursowe*	9 724	-
- pozostałe przychody finansowe	317 093	8 227 419
Przychody finansowe, razem	402 694	8 382 523

* pozycja „różnice kursowe” w przychodach finansowych obejmuje nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi

27. KOSZTY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Odsetki, w tym:	(54 196)	(64 355)
- odsetki dla spółek powiązanych	(61)	(3 930)
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	(2 018)	(4)
- odsetki karne i budżetowe	(5 356)	(3 914)
- odsetki bankowe i leasingowe	(46 744)	(1 622)
- odsetki pozostałe	(18)	(54 885)
Strata ze zbycia nieruchomości	(259)	-
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych, w tym:	-	(101)
- przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	(101)

Inne, w tym:	(16 000)	(8 733 758)
- różnice kursowe*	-	(1 180 345)
- opłaty bankowe	(726)	-
- utworzone rezerwy	(1 085)	-
- wycena kredytu konsorcjalnego zamortyzowanym kosztem, swap	(8 338)	(8 667)
- pozostałe koszty finansowe	(5 852)	(7 544 746)
Koszty finansowe, razem	(70 455)	(8 798 213)

* pozycja „różnice kursowe” w przychodach finansowych obejmuje nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi

28. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym:	14 326	14 158
- odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
- różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

29. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zrealizowała nadzwyczajnych zysków ani nie poniosła nadzwyczajnych strat.

30. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY SKONSOLIDOWANYMI BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Brak zgodności pomiędzy skonsolidowanymi bilansowymi zmianami niektórych pozycji w największym stopniu wynika z dekonsolidacji aktywów i zobowiązań GK ZE PAK, czemu nie towarzyszyły przepływy środków pieniężnych.

31. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Pracownicy – umowa o pracę	71	3 062
Pracownicy – kontrakt menadżerski	13	13
Pracownicy - umowa zlecenie/o dzieło	20	20
Zatrudnienie, razem	104	3 095

32. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku*	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku**
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	131	32
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	6	-
Razem	137	32

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

33. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Jednostki dominującej z tytułu uczestnictwa w organach zarządczych i nadzorujących albo administrujących podmiotów wchodzących w skład Grupy wyniosły:

Wynagrodzenia (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zarząd Jednostki dominującej	1 589	2 459
Rada Nadzorcza Jednostki dominującej	198	313
Zarządca Sądowy i jego Zastępca	-	6 465
Wynagrodzenia, razem	1 787	9 237

34. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

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

35. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Grupa Kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

36. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

Jednostka dominująca funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej Delas Holdings Limited Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, nie jest sporządzane.

Podmiot dominujący

Podmiotem dominującym wobec Jednostki dominującej jest Delas Holdings Limited z siedzibą na Malcie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Jednostka dominująca jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie (a), nie jest sporządzane

W 2011 i 2012 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z jednostką dominującą.

b) Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wielkość transakcji jednostek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi, których udziały wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności oraz z podmiotami powiązanymi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosła:

Cyfrowy Polsat S.A.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Sprzedaż	2 236	2 055

Polsat Media B.V.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Sprzedaż	547	1 141
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	8 857

Rafako S.A.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zakupy	-	12 709

Pollytag S.A.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	1 045	1 054

c) Transakcje zawarte z innymi stronami powiązanymi

Litenite Limited

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Odsetki - przychody finansowe	770	

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone	15 922	14 977
<i>Karswell Limited</i>		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Odsetki - przychody finansowe	33	-
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone	-	3 498
<i>Compidon Limited</i>		
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone	-	222
<i>Sensor Oversees Limited</i>		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Odsetki - przychody finansowe	446	-
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone	-	13 992
<i>Metelem Holding Company Limited</i>		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Odsetki - przychody finansowe	12	-
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pożyczki udzielone	-	443
<i>Polpager S.A.</i>		
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Odsetki - koszty finansowe	49	-
<i>Polpager S.A.</i>		
	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Pożyczki otrzymane	5 049	-

W 2012 roku Grupa nabyła od spółek Karswell Limited i Sensor Overseas Limited – jednostek kontrolowanych przez osobę będącą członkiem organu nadzorującego jednostki dominującej – udziały w Metelem Holding Company Limited. Udziały stanowią 19,94% kapitału podstawowego i zostały w całości opłacone środkami pieniężnymi.

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

37. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

30 października 2012 roku, na mocy postanowień zawartych w aneksie z dnia 27 grudnia 2011 roku do umowy prywatyzacyjnej pomiędzy jednostką dominującą i Skarbem Państwa Grupa Elektrim utraciła kontrolę operacyjną nad grupą kapitałową ZE PAK. Z dniem debiutu ZE PAK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wszelkie uprawnienia osobiste gwarantowane w umowie uległy wygaśnięciu. 30 października 2012 Grupa Elektrim zaprzestała wykazywać majątek grupy ZE PAK w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz rozpoznawać udział w wynikach finansowych ZE PAK.

Wyniki finansowe ZE PAK za 10 miesięcy 2012 roku przedstawiono poniżej:

(w tysiącach złotych)	Wyniki finansowe za okres 1.01.2012-30.10.2012
Przychody ze sprzedaży	2 244 062
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 640 477
Zysk z działalności operacyjnej	473 498
Okres amortyzacji wartości firmy (ujemnej wartości firmy)	-

W dniu 1 października 2012 roku grupa ZE PAK nabyła 100% akcji Elektrim-Volt S.A. wraz z utratą kontroli operacyjnej nad ZE PAK, grupa Elektrim zaprzestała sprawować kontrolę nad spółką Elektrim-Volt.

Wyniki finansowe Elektrim-Volt S.A. za 10 miesięcy 2012 roku przedstawiono poniżej:

(w tysiącach złotych)	Wyniki finansowe za okres 1.01.2012-30.10.2012
Przychody ze sprzedaży	498 104
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	490 431
Zysk z działalności operacyjnej	3 258
Zysk netto	7 996

38. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych, kursów wymiany walut i ryzyko płynności. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych i innych instytucji, kredyty bankowe, 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. Grupę nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta ze zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. Zarządy poszczególnych Spółek, których to ryzyko może dotyczyć monitorują zmiany stóp procentowych w sposób ciągły i podejmują odpowiednie działania.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Jedynie około 2 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży.

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
- innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Spółki z Grupy 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 ograniczone.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 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.

Przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów

Poniższa tabela przedstawia przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów, a dotyczące wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Kategoria aktywów/ pasywów	Odsetki zrealizowane	Odsetki naliczone (niezrealizowane)		
		do 3 m- cy	od 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m- cy
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	7 276			
Pożyczki udzielone i należności własne	5 268			282
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe				

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Kategoria aktywów/ pasywów	Odsetki zrealizowane	Odsetki naliczone (niezrealizowane)		
		do 3 m-cy	od 3 do 12 m- cy	powyżej 12 m- cy
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	7 745	589		
Pożyczki udzielone i należności własne	205	1 131		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
Długoterminowe zobowiązania finansowe				

39. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 2 stycznia 2013 roku jednostka dominująca została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie decyzji podatkowych dotyczących postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim S.A. od 2009 roku, w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług, za okres od stycznia 2006 roku do grudnia 2007 roku. Jednostka dominująca po otrzymaniu decyzji złożyła w wymaganym przez prawo terminie odwołanie od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku.

W dniu 26 lutego 2013 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego stwierdził, że postanowienie z dnia 21 grudnia 2012 roku, na mocy którego, nastąpiło transgraniczne połączenie Elektrim SA z siedzibą w Warszawie z Darimax Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, jest prawomocne.

W dniu 6 marca 2013 oddział JK Project Sp. z o.o., jako Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa został wniesiony aportem do spółki celowej JK Project Sp. z o.o. Wartość wniesionych udziałów wynosi 18 728 tysięcy złotych.

W dniu 22 marca 2013 roku zostały uchwalone na Cyprze środki ograniczające dotyczące transakcji zawieranych przez instytucje bankowe działające na Cyprze, które dotknęły także działalność spółki Anokymma Ltd. Tydzień później Bank Centralny Cypru wydał dekret nakładający restrykcje na Laiki Bank i Bank Cypru. Wysokość środków pieniężnych utrzymywanych przez spółkę Anokymma Ltd w tych bankach wynosi łącznie 880 tysięcy EUR. W związku z faktem, iż depozyt w Laiki Bank nie był objęty ubezpieczeniem, spółka w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 rozpozna utratę wartości całości środków pieniężnych ulokowanych w tym banku w wysokości 780 tysięcy EUR.

W dniu 12 kwietnia 2013 decyzją NZW został zmieniony Zarząd spółki Laris Investments Sp. z o.o. Nowymi członkami zarządu zostali Wojciech Piskorz – Prezes, Iwona Tabakiernik-Wysłocka – Wiceprezes Zarządu

Dnia 18 kwietnia 2013 roku uchwalono na Cyprze podwyższenie podatku dochodowego z 10% do 12,5%. Przepis wszedł w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku. Nowe ustawodawstwo zwiększyło także stawkę podatku z 15% na 30% od odsetek, które nie pochodzą ze zwykłej działalności gospodarczej.

W kwietniu 2013 roku Port Praski Sp. z o.o. zawarła ze spółką Laris Investments Sp. z o.o. umowę o ustanowienie przez Port Praski zabezpieczenia w postaci weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową określającą sumę wekslową na kwotę 11 000 tysięcy złotych w celu zabezpieczenia zobowiązania spółki Laris Investments Sp. z o.o. do zapłaty na rzecz Alphington Ltd. kary umownej określonej w umowie sprzedaży

udziałów z dnia 13 lutego 2012 roku zawartej między Alphington Ltd, Laris Investments Sp. z o.o. i Harmony – Warszawa – Konduktorska Sp. z o.o. („Harmony”). Kara może zostać nałożona w przypadku nieprzystąpienia przez Laris Investments Sp. z o.o. do umowy przyrzeczonej. Harmony ma zbudować na ulicy Konduktorskiej biurowiec przeznaczony dla jednostki powiązanej, Polkomtel Sp. z o.o. Biurowiec zostanie wniesiony do spółki celowej, w której Laris Investments po zbudowaniu zamierza wykupić udziały, aby stać się właścicielem projektu.