



Energa

ENERGA SA

**Jednostkowe
sprawozdanie finansowe
zgodne
z Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej
zatwierdzonymi
przez Unię Europejską
za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2014 roku**

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT | 3 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 3 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 6 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 8 |
| 1. Informacje ogólne | 9 |
| 2. Skład Zarządu Spółki | 9 |
| 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 9 |
| 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 9 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 10 |
| 6. Zmiana szacunków | 11 |
| 7. Nowe standardy i interpretacje | 11 |
| 8. Istotne zasady rachunkowości | 13 |
| 9. Przychody i koszty | 26 |
| 10. Podatek dochodowy | 28 |
| 11. Działalność zaniechana | 31 |
| 12. Rzeczowe aktywa trwałe | 32 |
| 13. Leasing | 33 |
| 14. Nieruchomości inwestycyjne | 33 |
| 15. Aktywa niematerialne | 34 |
| 16. Zapasy | 35 |
| 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 35 |
| 18. Pozostałe aktywa | 35 |
| 19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały | 36 |
| 20. Zysk przypadający na jedną akcję | 37 |
| 21. Dywidendy | 37 |
| 22. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 38 |
| 23. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia | 38 |
| 24. Rezerwy | 39 |
| 25. Zobowiązania | 39 |
| 26. Zobowiązania inwestycyjne | 40 |
| 27. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS | 40 |
| 28. Rozliczenia międzyokresowe | 40 |
| 29. Informacja o podmiotach powiązanych | 41 |
| 30. Instrumenty finansowe | 43 |
| 31. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 50 |
| 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 50 |
| 33. Zarządzanie kapitałem | 56 |
| 34. Struktura zatrudnienia | 56 |
| 35. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych | 57 |
| 36. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 57 |
| 37. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki | 58 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

| | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | | 45 176 | 79 651 |
| Przychody z najmu | | 1 153 | 1 345 |
| Przychody ze sprzedaży | | 46 329 | 80 996 |
| Koszt własny sprzedaży | | (56 108) | (84 569) |
| Strata brutto ze sprzedaży | | (9 779) | (3 573) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 9.1 | 11 268 | 7 588 |
| Koszty ogólnego zarządu | | (73 807) | (97 864) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 9.2 | (5 463) | (4 543) |
| Przychody finansowe | 9.3 | 1 032 870 | 942 948 |
| Koszty finansowe | 9.4 | (308 783) | (341 089) |
| Zysk brutto | | 646 306 | 503 467 |
| Podatek dochodowy | 10.1 | 4 231 | (4 418) |
| Zysk netto | | 650 537 | 499 049 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) | | | |
| Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) | 20 | 1,57 | 1,21 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk netto | | 650 537 | 499 049 |
| Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty | | (35) | 38 |
| Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń | 23 | (43) | 46 |
| Odroczony podatek dochodowy | | 8 | (8) |
| Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty | | (26 501) | 26 539 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 30.7 | (32 717) | 32 765 |
| Odroczony podatek dochodowy | | 6 216 | (6 226) |
| Inne całkowite dochody netto | | (26 536) | 26 577 |
| Całkowite dochody razem | | 624 001 | 525 626 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Nota | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|-----------|----------------------------|----------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 | 10 467 | 10 962 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 14 | 3 470 | 11 079 |
| Aktywa niematerialne | 15 | 37 489 | 25 680 |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane według ceny nabycia | 30.4.1 | 5 980 032 | 6 170 698 |
| Obligacje | 30.5.1 | 4 632 543 | 4 104 817 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 10.3 | 10 479 | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | 30.7,30.8 | 51 165 | 13 017 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 18.1 | 131 918 | 129 028 |
| | | 10 857 563 | 10 465 281 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 16 | 658 | 467 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 18.2 | 31 533 | 39 864 |
| Udziały i akcje | | - | 1 000 |
| Obligacje | 30.5.1 | 284 175 | 335 787 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 | 905 800 | 710 399 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 18.3 | 35 261 | 12 289 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 22 | 2 015 | - |
| | | 1 259 442 | 1 099 806 |
| SUMA AKTYWÓW | | 12 117 005 | 11 565 087 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

| | Nota | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------|----------------------------|----------------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny przypadający właścicielom | | | |
| Kapitał podstawowy | 19.1 | 4 521 613 | 4 521 613 |
| Kapitał zapasowy | 19.5 | 606 472 | 521 490 |
| Kapitał rezerwowy | 19.4 | 447 192 | 447 192 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 30.7 | 38 | 26 539 |
| Zyski zatrzymane | 19.6 | 694 637 | 543 184 |
| Kapitał własny ogółem | | 6 269 952 | 6 060 018 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty i pożyczki | 30.5.4.1 | 4 504 675 | 3 866 077 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 30.5.4.2 | 1 000 000 | 1 059 781 |
| Rezerwy długoterminowe | 24 | 757 | 723 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe | 28.1 | 86 412 | 62 057 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 30.8 | 22 748 | - |
| | | 5 614 592 | 4 988 638 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 25.1 | 18 006 | 23 468 |
| Bieżąca część kredytów i pożyczek | 30.5.4.1 | 168 970 | 266 545 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 30.5.4.2 | 14 108 | 16 598 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje | 28.1 | 18 331 | 8 251 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | 28.2 | 9 970 | 7 949 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 24 | 23 | 144 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 25.2 | 3 053 | 193 476 |
| | | 232 461 | 516 431 |
| Zobowiązania razem | | 5 847 053 | 5 505 069 |
| SUMA PASYWÓW | | 12 117 005 | 11 565 087 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| | Nota | Kapitał podstawowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|------|--------------------|-------------------|------------------|---|------------------|-------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | | 4 521 613 | 447 192 | 521 490 | 26 539 | 543 184 | 6 060 018 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 30.7 | - | - | - | (26 501) | - | (26 501) |
| Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń | 23 | - | - | - | - | (35) | (35) |
| Zysk netto za okres | | - | - | - | - | 650 537 | 650 537 |
| Suma dochodów całkowitych za okres | | - | - | - | (26 501) | 650 502 | 624 001 |
| Podział zysków lat ubiegłych | | - | - | 84 982 | - | (84 982) | - |
| Wypłata dywidendy | 21 | - | - | - | - | (414 067) | (414 067) |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | | 4 521 613 | 447 192 | 606 472 | 38 | 694 637 | 6 269 952 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (kontynuacja)

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

| | Nota | Kapitał podstawowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|------|--------------------|-------------------|------------------|---|------------------|-------------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | | 4 968 805 | - | 471 235 | - | 591 233 | 6 031 273 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 30.7 | - | - | - | 26 539 | - | 26 539 |
| Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń | 23 | - | - | - | - | 38 | 38 |
| Zysk netto za okres | | - | - | - | - | 499 049 | 499 049 |
| Suma dochodów całkowitych za okres | | - | - | - | 26 539 | 499 087 | 525 626 |
| Podział zysków lat ubiegłych | | - | - | 50 255 | - | (50 255) | - |
| Wypłata dywidendy | 21 | - | - | - | - | (496 881) | (496 881) |
| Obniżenie kapitału podstawowego | | (447 192) | 447 192 | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | | 4 521 613 | 447 192 | 521 490 | 26 539 | 543 184 | 6 060 018 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto | | 646 306 | 503 467 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | | 3 047 | 9 233 |
| Amortyzacja | | 6 568 | 7 083 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | (721 255) | (650 368) |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (4 970) | 67 008 |
| Pozostałe | | 245 | - |
| Zmiany pozycji kapitału obrotowego: | | | |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | | (85) | (6 158) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów | | (191) | 29 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji | | (4 669) | (14 062) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (10 776) | (11 700) |
| Zmiana stanu rezerw | | (131) | 143 |
| | | (85 911) | (95 325) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | - | (1 379) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (85 911) | (96 704) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | 9 | 45 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | (22 712) | (15 463) |
| Sprzedaż/nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | 2 984 | 1 623 |
| Sprzedaż aktywów finansowych | | 369 394 | 319 071 |
| Nabycie aktywów finansowych | | (959 075) | (1 525 689) |
| Dywidendy otrzymane | | 740 764 | 686 888 |
| Odsetki otrzymane | | 362 750 | 176 593 |
| Udzielenie pożyczek | | (2 400) | - |
| Pozostałe | | 10 568 | 8 135 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | 502 282 | (348 797) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | (66 000) | (580 000) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (514) | (430) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 890 000 | 2 130 764 |
| Splata pożyczek/kredytów | | (398 068) | (366 440) |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom | | (414 067) | (495 697) |
| Odsetki zapłacone | | (242 111) | (213 464) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (230 760) | 474 733 |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 185 611 | 29 232 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 706 805 | 677 573 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 17 | 892 416 | 706 805 |

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Dane identyfikacyjne Spółki:

| | |
|---------------------------------------|--|
| a) Nazwa jednostki: | ENERGA Spółka Akcyjna |
| b) Forma prawna jednostki: | Spółka Akcyjna |
| c) Adres siedziby jednostki: | 80-309 Gdańsk, al. Grunwaldzka 472 |
| d) Organ prowadzący rejestr: | Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku, pod numerem KRS 0000271591 |
| e) Podstawowy przedmiot działalności: | działalność holdingowa |
| f) Czas trwania Spółki: | nieoznaczony |

Spółka ENERGA SA została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 roku przez Skarb Państwa, ENERGA-OPERATOR SA (poprzednio Koncern Energetyczny ENERGA SA) i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (poprzednio Zespół Elektrowni Ostrołęka SA).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Głównym przedmiotem działalności ENERGA SA jest działalność holdingowa (Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGA SA, w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy).

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodzi:

- Mirosław Bieliński - Prezes Zarządu,
- Roman Szyszko - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Wojciech Topolnicki - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2015 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych (tys. zł), o ile nie jest wskazane inaczej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ENERGA SA w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przy braku okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

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

W zakresie nieuregulowanym przez standardy MSSF UE ENERGA SA prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku nr 47, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami („ustawa o rachunkowości”, „polskie standardy rachunkowości”, „PSR”).

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego sprawozdania finansowego.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Kwotę utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych przedstawiono w notce 30.4.1.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej rzeczowych aktywów trwałych. ENERGA SA corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, pracowniczą taryfę energetyczną dla pracowników Spółki oraz dodatkowe odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników ENERGA SA) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 23.

Ścieżki cenowe energii przyjęto na podstawie opracowań ekspertów branży.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego. ENERGA SA rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 30.3 oraz 30.4.

6. Zmiana szacunków

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym.

7. Nowe standardy i interpretacje

7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE, dla których Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania, wchodzi w życie w roku 2014:

- zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

7.2. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

7.3. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Spółka nie przewiduje aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów, zmian do standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

8. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień kończący okres sprawozdawczy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku, z którego korzysta jednostka), oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie wyceniane są na moment nabycia według ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia.

Rzeczowe aktywa trwałe prezentowane są według wartości netto tzn. wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Na dzień nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych są identyfikowane i wyodrębniane wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, mające różny okres ekonomicznej użyteczności (komponenty).

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych pomniejszona o jego wartość rezydualną.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej nie wyższej niż 3 500 zł zalicza się jednorazowo do kosztów zużycia materiałów w miesiącu przekazania ich do używania.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego. Plan amortyzacji powinien zapewniać systematyczne rozłożenie wartości początkowej danego składnika rzeczowych aktywów trwałych na ustalony okres amortyzacji.

Dla rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania wprowadzono określone stawki amortyzacyjne uzależnione od faktycznego przewidywanego okresu ich używania według następujących grup:

- | | |
|--|----------|
| • budynki i budowle | 2,5% |
| • komputery | 25%-30% |
| • urządzenia telewizyjne i radiotechniczne, urządzenia i aparaty telefonii | 10% |
| • inne maszyny i urządzenia biurowe | 14%-20% |
| • samochody fabrycznie nowe | 20% |
| • pozostałe (w tym wyposażenie) | 14%-20%. |

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest prospektywnie.

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

8.3. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka prezentuje nieruchomości jako inwestycyjne w przypadku, gdy traktuje je jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie uzyskuje obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy świadczeniu usług, dostawach towarów lub czynnościach administracyjnych, ani też
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomości inwestycyjne w momencie początkowego ujęcia wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia uwzględniających koszty przeprowadzonej transakcji. Jeżeli nieruchomość inwestycyjna została zakupiona, to na cenę nabycia składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu, takie jak opłaty za obsługę prawną oraz podatek od zakupu nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne wytworzone we własnym zakresie do dnia zakończenia budowy ujmowane są zgodnie z zasadami przyjętymi dla rzeczowych aktywów trwałych.

Po początkowym ujęciu Spółka stosuje wycenę według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, czyli przyjmuje takie zasady, jak dla rzeczowych aktywów trwałych.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

8.4. Aktywa niematerialne

Do aktywów niematerialnych Spółka zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej. Na dzień początkowego ujęcia składnik aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia składnika aktywów niematerialnych obejmuje:

- cenę zakupu uwzględniającą cła importowe, podatki zawarte w cenie niepodlegające odliczeniu, pomniejszone o wszelkie udzielone upusty i rabaty oraz
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Spółka ocenia czy okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych jest określony, czy nieokreślony oraz jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dla aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania Spółka stosuje stawki 20%, 25%, 50% i 100%.

8.5. Udziały i akcje

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych Spółka wykazuje według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, tworzone zgodnie z zasadami opisanymi w notcie 8.6.

8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów.

Jeśli wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Przy szacowaniu wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży Spółka uwzględnia zdolność uczestnika rynku do osiągnięcia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego sprzedaż innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności

kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość księgową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości księgowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości księgowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, nie będące instrumentami pochodnymi są to inwestycje finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- a) jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń.
- b) został zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Składnik aktywów finansowych może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowany do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do sprawozdania z zysków lub strat (za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona), jeśli spełnione zostały następujące kryteria:
 - taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno

- wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom, lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego. Zysk lub strata na aktywach finansowych zaklasyfikowanych do portfela wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są rozpoznawane w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami dostępnymi do sprzedaży. Aktywa dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy lub w oparciu o przewidywane przepływy pieniężne z tytułu składnika aktywów stanowiącego przedmiot inwestycji (wycena metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych).

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem:

- strat z tytułu utraty wartości,
- zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych,
- odsetek wyliczonych przy pomocy efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych w portfelu dostępnych do sprzedaży są rozpoznawane w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie, kiedy prawo jednostki do otrzymywania płatności jest ustalone.

8.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

8.9. Zapasy

Zapasy ENERGA SA stanowią materiały nabyte przez Spółkę dla celów prowadzenia działalności promocyjnej Grupy ENERGA. Na moment początkowego ujęcia materiały są wyceniane według ceny nabycia. Na dzień kończący okres sprawozdawczy następuje weryfikacja, czy cena nabycia nie jest wyższa od wartości netto tych składników możliwej do uzyskania.

8.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują:

- środki pieniężne w kasie i na bieżących rachunkach bankowych,
- inne środki pieniężne, w tym lokaty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym ENERGA Trading SFIO.

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka wycenia wartość portfela funduszu inwestycyjnego ENERGA Trading SFIO jako iloczyn ilości posiadanych jednostek uczestnictwa i wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa. Wycena dokonywana jest przez firmę zarządzającą funduszem zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych. ENERGA Trading SFIO inwestuje 100% swoich aktywów w instrumenty finansowe pieniężne, obligacje skarbowe oraz korporacyjne listy zastawne, certyfikaty depozytowe i inne krajowe instrumenty dłużne o wysokiej płynności i wysokim poziomie bezpieczeństwa, określanym poprzez rating na poziomie inwestycyjnym nadany zewnętrznie lub wewnętrznie przez firmę zarządzającą. Skutki finansowe wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według

cen (wartości) rynkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Do wyceny rozchodu jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym ENERGA Trading SFIO Spółka stosuje metodę FIFO.

Środki pieniężne wycenia się w wartości godziwej, która odpowiada wartości nominalnej.

8.11. Pozostałe aktywa

Spółka ujmuje w pozostałych aktywach rozliczenia międzyokresowe kosztów, jeżeli spełnione są następujące warunki:

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

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

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

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

Do pozostałych aktywów zaliczane są również należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które są prezentowane w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

8.12. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia Spółka klasyfikuje jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Spółka ma zamiar dokonać zbycia, które prowadziłyby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Spółka zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe i grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości księgowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

8.13. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według

zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Pozycja zyski zatrzymane/niepokryte straty obejmuje wynik netto roku bieżącego, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych oraz korekty związane z przejściem na MSSF UE.

8.14. Zobowiązania finansowe

W ENERGA SA występują zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz wyceniane w wartości godziwej.

Do zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu zalicza się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne. W momencie początkowego ujęcia są one ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich uzyskaniem. Po początkowym ujęciu są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Przychody i koszty są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości księgowych wykazuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

8.15. Zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

8.16. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia

Odprawy emerytalno-rentowe

Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Rezerwa na ekwiwalent pieniężny wynikający z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego

Na mocy zmienionego w 2005 roku Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy („PUZP”) Spółka ma obowiązek wypłaty świadczeń dla byłych pracowników (emerytów i rencistów) przemysłu energetycznego, wynikających z tzw. „taryfy energetycznej”. W związku z powyższym Spółka tworzy odpowiednią rezerwę.

Rezerwa na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Wartość zobowiązania na rzecz byłych pracowników jest szacowana na podstawie warunków zawartych w Regulaminie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych obowiązującym w Spółce. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w okresie zatrudnienia.

Na koszty tych świadczeń tworzone są rezerwy, do oszacowania których stosuje się techniki aktuarialne. Rezerwa tworzona jest w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników.

8.17. Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych, wypłacanych po przepracowaniu określonej liczby lat. Wysokość nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy koniec okresu sprawozdawczego jest obliczona przez aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do końca okresu sprawozdawczego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Tworzone rezerwy ujmowane są w całości w sprawozdaniu z zysków lub strat (odpowiednio koszty operacyjne lub koszty finansowe).

8.18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

Spółka tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:

- których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa,
- które wynikają z przeszłych zdarzeń oraz spowodują wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów jednostki,
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Mimo, że czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- dotacje rozpoznane przy wycenie kredytów preferencyjnych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne.

8.19. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Składniki aktywów będące przedmiotem umowy leasingu finansowego, która przenosi na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej rzeczowego aktywa trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z zysków lub strat.

Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres

leasingu, jeśli nie ma wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

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

Spółka jako leasingodawca

W przypadku leasingu finansowego Spółka wykazuje aktywa będące przedmiotem umowy leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i swoich księgach rachunkowych jako zaliczane do długo – względnie krótkoterminowych aktywów finansowych z tytułu należności. Wycenia się je w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

Spółka dzieli opłatę podstawową na część kapitałową i część odsetkową. Część odsetkowa opłaty podstawowej stanowi przychód z tytułu leasingu finansowego odnoszony na dobro przychodów finansowych.

Część kapitałowa opłaty leasingowej przypadająca na dany okres sprawozdawczy stanowi spłatę należności od korzystającego. Podział opłaty następuje przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka, stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

8.20. Podatki

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone przez jednostkę zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczonego nierozliczanej z kapitałem własnym.

Podatek odroczonego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową); oraz
- ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmują się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość księgową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Spółka obniża wartość księgową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają weryfikacji na każdy koniec okresu sprawozdawczego i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne staje się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub co do których proces legislacyjny zasadniczo się zakończył na koniec okresu sprawozdawczego.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

8.21. Przychody

Przychody są ujmowane w wartości godziwej otrzymanego wynagrodzenia (zapłaty otrzymanej lub należnej), po odliczeniu upustów, rabatów, podatku VAT.

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

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania świadczenia zgodnie z umową kupna – sprzedaży (odbioru usługi).

Na przychody ze sprzedaży produktów składają się przychody ze sprzedaży usług, w tym w szczególności przychody ze sprzedaży praw do użytkowania marki ENERGA oraz jej promocji.

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

8.22. Koszty

Do kosztów operacyjnych zalicza się:

- koszt własny sprzedaży poniesiony w okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- koszty ogólnego zarządu.

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

Koszty, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego.

8.23. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

8.24. Przychody i koszty finansowe

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

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania ujmowane są w innych całkowitych dochodach,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania, z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości księgowej netto danego instrumentu finansowego, biorąc pod uwagę zasadę istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw do ich otrzymania.

Spółka kompensuje przychody i koszty z tytułu różnic kursowych.

8.25. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. W przypadku scalenia lub podziału akcji, do kalkulacji stosuje się retrospektywnie liczbę akcji po ich scaleniu lub podziale.

8.26. Rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń

Spółka wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu eliminacji niedopasowania księgowego wynikającego z zabezpieczenia za pomocą instrumentów pochodnych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zaciągniętych pożyczek walutowych.

Spółka może podjąć decyzję o desygnowaniu wybranych instrumentów pochodnych do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jako instrumentów zabezpieczających w ramach identyfikowanego powiązania zabezpieczającego. Spółka dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych tylko w przypadku gdy spełnione są następujące kryteria:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Sporządzana dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób bieżącej oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
- planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z zysków lub strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Stosowane zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zmiany w wycenie do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne odnoszone są do kapitału z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do sprawozdania z zysków lub strat.

Kwoty skumulowanej zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, ujęte uprzednio w kapitale z aktualizacji wyceny, przenoszone są do sprawozdania z zysków lub strat w okresie lub okresach, w którym pozycja zabezpieczana wywiera wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, gdy wystąpi jedno z poniższych zdarzeń:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego

instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,

- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana,
- spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji. Jeśli zaprzestaje się oczekiwać realizacji transakcji, skumulowane zyski lub straty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Prezentacja

W związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, Spółka stosuje następującą prezentację:

- efektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających Cross Currency Interest Rate Swap (CCIRS) jest księgowana w kapitale z aktualizacji wyceny,
- odsetki z tytułu instrumentów zabezpieczających CCIRS są prezentowane w tej samej linii rachunku wyników, w której prezentowany jest wynik odsetkowy na pozycji zabezpieczanej,
- rewaluacja instrumentów zabezpieczających CCIRS jest odnoszona do tej samej linii rachunku wyników, w której prezentowana jest rewaluacja walutowa pozycji zabezpieczanej,
- nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest odnoszona do wyniku z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

9. Przychody i koszty

9.1. Pozostałe przychody operacyjne

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/aktywów niematerialnych/nieruchomości inwestycyjnych | 3 213 | 676 |
| Dotacje | 7 664 | 5 918 |
| Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania | 272 | 66 |
| Zwrot podatków i składek na ubezpieczenia społeczne | 98 | 34 |
| Przedawnione zobowiązania | - | 280 |
| Pozostałe | 21 | 614 |
| Razem | 11 268 | 7 588 |

9.2. Pozostałe koszty operacyjne

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Darowizny | 2 665 | 2 055 |
| Odszkodowania | 2 013 | 41 |
| Roczna korekta podatku VAT naliczonego | - | 1 378 |
| Koszty lat ubiegłych | 3 | 604 |
| Pozostałe | 782 | 465 |
| Razem | 5 463 | 4 543 |

9.3. Przychody finansowe

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym: | 1 032 787 | 942 610 |
| Przychody odsetkowe | 268 432 | 227 315 |
| Przychody z tytułu dywidendy | 740 764 | 686 888 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych | 1 088 | 25 937 |
| Różnice kursowe | - | 2 470 |
| Instrumenty pochodne (IRS) | 22 503 | - |
| Pozostałe przychody finansowe, w tym: | 83 | 338 |
| Leasing pośredni | 83 | 251 |
| Pozostałe | - | 87 |
| Razem | 1 032 870 | 942 948 |

9.4. Koszty finansowe

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym: | 308 314 | 340 675 |
| Koszty odsetkowe | 283 355 | 244 849 |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych (w tym utworzenie odpisów aktualizujących) | - | 95 032 |
| Prowizje bankowe | 552 | 500 |
| Różnice kursowe | 1 555 | - |
| Strata ze zbycia inwestycji | 104 | 294 |
| Instrumenty pochodne (IRS) | 22 748 | - |
| Pozostałe koszty finansowe, w tym: | 469 | 414 |
| Koszty odsetkowe | 7 | - |
| Odsetki aktuarialne | 28 | 43 |
| Leasing pośredni | 434 | 371 |
| Razem | 308 783 | 341 089 |

9.5. Koszty działalności według rodzaju

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty według rodzaju | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych | 6 568 | 7 083 |
| Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych | 487 | - |
| Zużycie materiałów i energii | 1 628 | 1 891 |
| Usługi obce | 51 116 | 92 503 |
| Podatki i opłaty | 8 152 | 5 625 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 22 896 | 31 480 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 39 068 | 43 851 |
| Razem | 129 915 | 182 433 |

9.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży: | 4 035 | 4 097 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 202 | 193 |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | 3 046 | 3 610 |
| Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych | 300 | 294 |
| Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych | 487 | - |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu: | 3 020 | 2 986 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 1 126 | 1 047 |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | 1 894 | 1 939 |

9.7. Koszty świadczeń pracowniczych

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia | 18 129 | 24 995 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 2 592 | 3 139 |
| Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym: | (38) | (56) |
| <i>Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne</i> | (6) | (42) |
| <i>Taryfa energetyczna</i> | (32) | (9) |
| <i>Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych</i> | - | (5) |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 2 213 | 3 402 |
| Razem | 22 896 | 31 480 |

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenia podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Sprawozdanie z zysków lub strat | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (24) | - |
| Odroczony podatek dochodowy | 4 255 | (4 418) |
| Obciążenie podatkowe wykazywane w sprawozdaniu z zysków lub strat | 4 231 | (4 418) |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | | |
| Bieżący podatek dochodowy | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy | 6 224 | (6 234) |
| Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym | 6 224 | (6 234) |

10.2. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 646 306 | 503 467 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% | (122 798) | (95 659) |
| Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych: | 127 029 | 91 241 |
| - z tytułu otrzymanych dywidend | 140 745 | 130 509 |
| - pozostałe | (13 716) | (39 268) |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej | 4 231 | (4 418) |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat | 4 231 | (4 418) |

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W latach 2013 - 2014 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym. W latach 2013 - 2014 Spółka nie należała do Podatkowej Grupy Kapitałowej, jak również nie prowadziła działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i sprawozdawczy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

W dniu 27 stycznia 2015 roku ENERGA SA wraz z 16 spółkami zależnymi zawarła umowę podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą PGK ENERGA (patrz nota 36).

10.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą | 35 485 | 27 109 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych | 2 055 | 3 483 |
| od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia | 55 | 53 |
| od rezerw na nagrody jubileuszowe | 93 | 112 |
| od rozliczeń międzyokresowych z tytułu premii rocznej i nagród | 1 542 | 1 338 |
| od rozliczeń międzyokresowych z tytułu niewykorzystanych urlopów | 144 | 173 |
| od pozostałych rozliczeń międzyokresowych kosztów | 208 | - |
| od niewypłaconych zobowiązań z tytułu odszkodowania | - | 57 |
| od niewypłaconych wynagrodzeń i świadczeń dla pracowników | 214 | 151 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością udziałów i akcji | 5 961 | 6 872 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu | 16 336 | 10 364 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością instrumentów zabezpieczających | 544 | 3 752 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | 26 196 | - |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 4 322 | - |
| od naliczonych różnic kursowych | 8 875 | 803 |
| pozostałe | - | 1 |
| korekta aktywa do wartości do zrealizowania w przyszłości | (31 060) | (50) |
| Kompensata | (25 006) | (27 109) |
| Razem | 10 479 | - |

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą | 25 006 | 27 109 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością jednostek uczestnictwa i lokat bankowych | 2 169 | 1 486 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | 6 845 | 10 640 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością instrumentów zabezpieczających | 5 990 | 6 225 |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 4 275 | - |
| od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39 | 5 351 | 6 609 |
| od naliczonych różnic kursowych | 374 | 2 149 |
| pozostałe | 2 | - |
| Kompensata | (25 006) | (27 109) |
| Razem | - | - |

Spółka nie ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości nierozliczonych strat podatkowych poniesionych w latach 2010 - 2014 na łączną kwotę 39 941 tys. zł.

Zmiany aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego przedstawia poniższa tabela:

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktywa na odroczonego podatek dochodowy | | |
| Bilans otwarcia przed kompensatą: | 27 109 | 25 106 |
| Zwiększenia: | 37 104 | 18 285 |
| ujęte w wyniku finansowym | 37 096 | 18 285 |
| ujęte w innych całkowitych dochodach | 8 | - |
| Zmniejszenia: | (28 728) | (16 282) |
| ujęte w wyniku finansowym | (28 728) | (16 274) |
| ujęte w innych całkowitych dochodach | - | (8) |
| Kompensata | (25 006) | (27 109) |
| Bilans zamknięcia | 10 479 | - |
| Aktywa na odroczonego podatek dochodowy | 10 479 | - |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | | |
| Bilans otwarcia przed kompensatą: | 27 109 | 14 453 |
| Zwiększenia: | 23 258 | 20 597 |
| ujęte w wyniku finansowym | 23 258 | 14 371 |
| ujęte w innych całkowitych dochodach | - | 6 226 |
| Zmniejszenia: | (25 361) | (7 941) |
| ujęte w wyniku finansowym | (19 145) | (7 941) |
| ujęte w innych całkowitych dochodach | (6 216) | - |
| Kompensata | (25 006) | (27 109) |
| Bilans zamknięcia | - | - |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | - | - |

11. Działalność zaniechana

Zarówno w roku bieżącym, jak i w poprzednim, Spółka nie zaniechała żadnej działalności. W roku następnym również nie przewiduje się zaniechania jakiegokolwiek działalności.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

| 31 grudnia 2014 roku | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---|---|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 3 691 | 2 688 | 185 | 2 539 | 5 357 | 14 460 |
| Zakup rzeczowych aktywów trwałych (w tym w budowie) | - | - | - | - | 1 962 | 1 962 |
| Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie | 3 899 | 500 | - | 478 | (4 877) | - |
| Sprzedaż, zbycie | - | (71) | - | - | - | (71) |
| Przekazanie na nieruchomości inwestycyjne | - | - | - | - | (1 027) | (1 027) |
| Likwidacja | (60) | - | - | (239) | - | (299) |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | 7 530 | 3 117 | 185 | 2 778 | 1 415 | 15 025 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | (559) | (1 875) | (93) | (971) | - | (3 498) |
| Amortyzacja za okres | (441) | (330) | (36) | (521) | - | (1 328) |
| Sprzedaż, zbycie | - | 70 | - | - | - | 70 |
| Likwidacja | 18 | - | - | 180 | - | 198 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | (982) | (2 135) | (129) | (1 312) | - | (4 558) |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku | 3 132 | 813 | 92 | 1 568 | 5 357 | 10 962 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku | 6 548 | 982 | 56 | 1 466 | 1 415 | 10 467 |

| 31 grudnia 2013 roku | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne rzeczowe aktywa trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | Razem |
|---|---|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 4 626 | 2 369 | 185 | 2 480 | 294 | 9 954 |
| Zakup rzeczowych aktywów trwałych (w tym w budowie) | - | - | - | - | 5 577 | 5 577 |
| Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie | - | 415 | - | 99 | (514) | - |
| Sprzedaż, zbycie | - | (71) | - | (12) | - | (83) |
| Likwidacja | (935) | (25) | - | (28) | - | (988) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 3 691 | 2 688 | 185 | 2 539 | 5 357 | 14 460 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | (487) | (1 620) | (57) | (534) | - | (2 698) |
| Amortyzacja za okres | (438) | (314) | (36) | (452) | - | (1 240) |
| Sprzedaż, zbycie | - | 46 | - | 4 | - | 50 |
| Likwidacja | 366 | 13 | - | 11 | - | 390 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | (559) | (1 875) | (93) | (971) | - | (3 498) |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku | 4 139 | 749 | 128 | 1 946 | 294 | 7 256 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku | 3 132 | 813 | 92 | 1 568 | 5 357 | 10 962 |

13. Leasing

13.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

| | Oplaty leasingowe do poniesienia na dzień 31 grudnia 2014 | Oplaty leasingowe do poniesienia na dzień 31 grudnia 2013 |
|---------------------------------|---|---|
| W okresie 1 roku | 336 | 684 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 136 | 306 |
| Oplaty leasingowe ogółem | 472 | 990 |

13.2. Należności z tytułu leasingu finansowego

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

| | 31 grudnia 2014 | | 31 grudnia 2013 | |
|---|---------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Oplaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku | 12 209 | 10 998 | 11 252 | 9 446 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 17 949 | 17 166 | 26 665 | 24 818 |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 30 158 | 28 164 | 37 917 | 34 264 |
| Minus przychody finansowe | (1 994) | - | (3 653) | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 28 164 | 28 164 | 34 264 | 34 264 |
| Krótkoterminowe | 10 998 | - | 9 446 | - |
| Długoterminowe | 17 166 | - | 24 818 | - |

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w Spółce obejmują grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz budynki, najmowane podmiotom trzecim w całości lub w części.

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Wartość księgową na dzień rozpoczynający okres sprawozdawczy | 11 079 | 11 736 |
| Zwiększenia stanu | 1 027 | - |
| Amortyzacja | (300) | (294) |
| Zmniejszenia stanu | (7 849) | (363) |
| Odpis aktualizujący | (487) | - |
| Wartość księgową na dzień kończący okres sprawozdawczy | 3 470 | 11 079 |
| Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych | 3 470 | 11 079 |

Dodatkowo Spółka posiada otrzymane nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z MSR 17 stanowią leasing operacyjny. Z tego tytułu Spółka ponosi koszty opłat rocznych. Wysokość tych kosztów w roku 2014 wyniosła 360 tys. zł. Planowane koszty w okresie następnym powinny wynieść 0 tys. zł.

15. Aktywa niematerialne

| 31 grudnia 2014 roku | Licencje i patenty | | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Inne aktywa niematerialne | Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania | Razem |
|--|--------------------|-------------------------|---|------------------------------|--|-----------------|
| | Razem | W tym oprogramowanie | | | | |
| Wartość brutto | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 8 088 | 5 266 | 12 | 16 177 | 15 559 | 39 836 |
| Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania) | - | - | - | - | 20 921 | 20 921 |
| Rozliczenie aktywów niematerialnych oddanych do użytkowania | 696 | 634 | - | 6 860 | (7 556) | - |
| Likwidacja | - | - | - | - | (262) | (262) |
| Przekazanie do używania na podstawie umowy leasingu | (560) | (560) | - | (3 350) | - | (3 910) |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | 8 224 | 5 340 | 12 | 19 687 | 28 662 | 56 585 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | (6 221) | (3 689) | (12) | (7 923) | - | (14 156) |
| Amortyzacja za okres | (1 636) | (1 384) | - | (3 304) | - | (4 940) |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | (7 857) | (5 073) | (12) | (11 227) | - | (19 096) |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku | 1 867 | 1 577 | - | 8 254 | 15 559 | 25 680 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku | 367 | 267 | - | 8 460 | 28 662 | 37 489 |

| 31 grudnia 2013 roku | Licencje i patenty | | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Inne aktywa niematerialne | Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania | Razem |
|--|--------------------|-------------------------|---|------------------------------|--|-----------------|
| | Razem | W tym oprogramowanie | | | | |
| Wartość brutto | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 2 141 | 1 154 | 12 | 19 039 | 14 402 | 35 594 |
| Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania) | - | - | - | - | 11 354 | 11 354 |
| Rozliczenie aktywów niematerialnych oddanych do użytkowania | 2 296 | 1 888 | - | 7 901 | (10 197) | - |
| Przemieszczenia między grupami | 5 090 | 3 663 | - | (5 090) | - | - |
| Przekazanie do używania na podstawie umowy leasingu | (1 439) | (1 439) | - | (5 673) | - | (7 112) |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 8 088 | 5 266 | 12 | 16 177 | 15 559 | 39 836 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) | | | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | (754) | (694) | (12) | (7 841) | - | (8 607) |
| Amortyzacja za okres | (2 224) | (1 669) | - | (3 325) | - | (5 549) |
| Przemieszczenie między grupami | (3 243) | (1 326) | - | 3 243 | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | (6 221) | (3 689) | (12) | (7 923) | - | (14 156) |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku | 1 387 | 460 | - | 11 198 | 14 402 | 26 987 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku | 1 867 | 1 577 | - | 8 254 | 15 559 | 25 680 |

16. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku pozycję zapasu stanowiły materiały w kwocie 658 tys. zł, na koniec 31 grudnia 2013 roku 467 tys. zł.

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym nie wystąpiły odpisy aktualizujące ani ruchy w odpisach aktualizujących wartość zapasów.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się także jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym ENERGA Trading wycenione w wartości godziwej.

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

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 26 535 | 6 568 |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy | 252 905 | 329 068 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych | 626 360 | 374 763 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym: | 905 800 | 710 399 |
| Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki | (13 384) | (3 594) |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 892 416 | 706 805 |

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Należności długoterminowe | 17 165 | 24 818 |
| Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne | 4 825 | 5 096 |
| Rozliczenia międzyokresowe (Projekt Wisła) | 31 846 | 30 507 |
| Dopłaty do kapitału | 67 876 | 66 480 |
| Należność z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 7 995 | - |
| Pozostałe | 2 211 | 2 127 |
| Razem | 131 918 | 129 028 |

18.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Należności od jednostek powiązanych | 31 170 | 39 836 |
| z tytułu dostaw i usług | 20 172 | 30 390 |
| inne | 10 998 | 9 446 |
| Należności od pozostałych jednostek | 363 | 28 |
| z tytułu dostaw i usług | 363 | 28 |
| Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 31 533 | 39 864 |

18.3. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych, w tym: | 1 041 | 959 |
| Prenumerata | 2 | 4 |
| Ubezpieczenia majątkowe, osobowe, transportowe | 164 | 183 |
| Usługi informatyczne | 818 | 715 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 57 | 57 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych | 7 523 | 899 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów projektów | 3 869 | - |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe, w tym: | 22 828 | 10 431 |
| Zaliczki na dostawy | 16 508 | 9 567 |
| Należności z tytułu naliczonego VAT | 3 885 | 630 |
| Należności z tytułu sprzedaży wierzycelności | 2 305 | - |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 130 | 234 |
| Razem | 35 261 | 12 289 |

19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

19.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy ENERGA SA wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 4 521 613 tys. zł.

Tabela poniżej przedstawia strukturę własnościową Spółki:

| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Skarb Państwa | 51,52% | 51,52% |
| Pozostali akcjonariusze | 48,48% | 48,48% |
| Razem | 100,00% | 100,00% |

19.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają łączną wartość nominalną wynoszącą 4 521 613 tys. zł i zostały w pełni opłacone.

19.3. Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Skarb Państwa posiadał 213 326 317 akcji Spółki stanowiących 51,52% jej kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 358 254 317 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 64,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym 144 928 000 akcji imiennych serii BB uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja serii BB daje prawo do dwóch głosów na Walnym

Zgromadzeniu).

Zgodnie ze statutem Spółki, aktualnym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, przy czym Skarbowi Państwa przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, tak aby Skarb Państwa posiadał w takiej Radzie Nadzorczej bezwzględną większość głosów. Uprawnienie, o którym mowa powyżej, wygasa z dniem, w którym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym będzie mniejszy niż 20%.

19.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy w kwocie 447 192 tys. zł powstał w efekcie obniżenia kapitału zakładowego, dokonanego w związku ze scaleniem akcji Spółki w 2013 roku i może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie przyszłych strat lub na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

19.5. Kapitał zapasowy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych spółki akcyjne są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wysokość kapitału zapasowego wynosi 606 472 tys. zł. i wynosi 13,41% kapitału zakładowego.

19.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieją inne, niż wynikające z przepisów prawa, ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20. Zysk przypadający na jedną akcję

W Spółce nie wystąpiły instrumenty rozwadniające, w związku z czym rozwodniony zysk netto na akcję jest równy zyskowi podstawowemu. Poniżej przedstawiono dane, które posłużyły do kalkulacji zysku przypadającego na jedną akcję.

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 650 537 | 499 049 |
| Zysk netto | 650 537 | 499 049 |
| Liczba akcji w tys. na koniec okresu sprawozdawczego | 414 067 | 414 067 |
| Liczba akcji w tys. zastosowana do kalkulacji zysku na jedną akcję | 414 067 | 414 067 |

21. Dywidendy

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została przyjęta propozycja podziału zysku wypracowanego w roku 2014.

W dniu 20 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 414 067 tys. zł, co daje 1 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w całości, z czego 144 928 tys. zł przypadało na akcje uprzywilejowane co do głosu. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 496 881 tys. zł, co daje 0,10 zł na jedną akcję (przy użyciu do kalkulacji liczby akcji po ich scaleniu, dokonanych we wrześniu 2013 roku, dywidenda na jedną akcję wyniosłaby 1,20 zł). Dywidenda została wypłacona w całości z wypracowanego przez Spółkę w 2012 roku zysku netto.

22. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 2 015 tys. zł. Na pozycję składają się udziały w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. W III kwartale 2014 roku rozpoczęte zostały działania zmierzające do sprzedaży posiadanych udziałów w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. Spółka zakłada, że proces sprzedaży zostanie zakończony w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

23. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Kwoty rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu sprawozdawczego za rok 2014 oraz za rok 2013 przedstawiono w poniższej tabeli:

| | Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa energetyczna | Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | Razem |
|---|--|---------------------|--|------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 55 | 198 | 24 | 277 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | (6) | (31) | 1 | (36) |
| Zyski i straty aktuarialne | 5 | (4) | 42 | 43 |
| Wypłacone świadczenia | - | (1) | (1) | (2) |
| Koszty odsetek | 2 | 6 | 1 | 9 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | 56 | 168 | 67 | 291 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku | 11 | 3 | 1 | 15 |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku | 45 | 165 | 66 | 276 |

| | Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne | Taryfa energetyczna | Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | Razem |
|---|--|---------------------|--|------------|
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku | 97 | 220 | 49 | 366 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | (42) | (9) | (5) | (56) |
| Zyski i straty aktuarialne | (4) | (20) | (22) | (46) |
| Wypłacone świadczenia | - | (2) | - | (2) |
| Koszty odsetek | 4 | 9 | 2 | 15 |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku | 55 | 198 | 24 | 277 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku | 31 | 3 | - | 34 |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku | 24 | 195 | 24 | 243 |

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na koniec okresu sprawozdawczego do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

| | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Stopa dyskontowa (%) | 2,68% | 4,66% |
| Wskaźnik rotacji pracowników (%) | 12,82% | 11,57% |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 4,00% | 4,50% |
| Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%) | 4,70% | 3,50% |
| Podstawa odpisu na ZFŚS (%) | 3,00% | 3,00% |
| Przewidywana stopa wzrostu ekwiwalentu energetycznego (%) | wg ścieżek cenowych* | wg ścieżek cenowych* |

* ścieżki cenowe energii przyjęto na podstawie opracowań ekspertów branży

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium Spółka szacuje, że wpływ zmian założeń aktuarialnych na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych oraz taryfę energetyczną byłby następujący:

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerw o około 10%, a przyjęcie stopy dyskonta o 1 punkt procentowy niższej spowodowałoby zwiększenie rezerw o około 12%,
- przyjęcie planowanych wzrostów wynagrodzeń wyższych o 1 punkt procentowy spowodowałoby zwiększenie rezerw o około 12%, a przyjęcie planowanych wzrostów podstaw o 1 punkt procentowy niższych spowodowałoby zmniejszenie rezerw odpowiednio o około 10%.

24. Rezerwy

| | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Nagrody jubileuszowe | Razem |
|---|-------------------------------------|----------------------|------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 277 | 590 | 867 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | (36) | (77) | (113) |
| Zyski i straty aktuarialne | 43 | 169 | 212 |
| Wypłacone świadczenia | (2) | (212) | (214) |
| Koszty odsetek | 9 | 19 | 28 |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | 291 | 489 | 780 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku | 15 | 8 | 23 |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku | 276 | 481 | 757 |

25. Zobowiązania

25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 1 554 | 5 298 |
| z tytułu dostaw i usług | 1 184 | 1 745 |
| inne | 370 | 3 553 |
| Zobowiązania wobec pozostałych jednostek | 16 452 | 18 170 |
| z tytułu dostaw i usług | 13 953 | 14 557 |
| inne | 2 499 | 3 613 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 006 | 23 468 |

25.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń | 1 025 | 1 471 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 508 | 768 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 508 | 693 |
| Pozostałe | 9 | 10 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 2 028 | 192 005 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji | 100 | 189 825 |
| Pozostałe | 1 928 | 2 180 |
| Razem | 3 053 | 193 476 |

26. Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 24 czerwca 2013 roku ENERGA SA podpisała umowę z Infovide-Matrix S.A. na budowę i wdrożenie systemu obsługi sprzedaży obejmującego system bilingowy i system zarządzania relacjami z klientami w Grupie Kapitałowej ENERGA oraz świadczenie usług gwarancyjnych i serwisowych dla tego systemu. W ramach tej umowy Spółka zobowiązana jest ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne odpowiednio w kwotach 5 494 tys. zł i 63 197 tys. zł, z czego na dzień 31 grudnia 2014 roku niezafakturowane zobowiązania wynikające z umowy wynosiły około 62 930 tys. zł.

27. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy (spółki) zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów. Fundusz Spółki ENERGA SA nie posiada rzeczowych aktywów trwałych.

Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, udzielanie pożyczek mieszkaniowych pracownikom oraz subsydiowanie pozostałych kosztów socjalnych jak np.: dopłaty do wypoczynku pracowników, paczki świąteczne dla dzieci oraz bezzwrotna pomoc finansowa w przypadkach losowych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom | 669 | 784 |
| Środki pieniężne | 231 | 28 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | (886) | (812) |
| Saldo po skompensowaniu | 14 | - |
| Odpisy na Fundusz w okresie | 372 | 452 |

28. Rozliczenia międzyokresowe

28.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dotacje otrzymane | 97 874 | 70 236 |
| Przychody finansowe | 6 869 | - |
| Pozostałe | - | 72 |
| Razem, w tym: | 104 743 | 70 308 |
| Długoterminowe | 86 412 | 62 057 |
| Krótkoterminowe | 18 331 | 8 251 |

28.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów | 756 | 908 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii rocznej i nagród | 8 116 | 7 041 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów | 1 098 | - |
| Razem | 9 970 | 7 949 |

29. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług.

29.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką nadrzędną Spółki jest Skarb Państwa. Spółka ENERGA SA dokonuje transakcji z innymi podmiotami powiązаныmi i Skarbem Państwa w zakresie normalnych, codziennych operacji gospodarczych. Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Nie stanowią one znaczących transakcji. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

29.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (bez spółek Skarbu Państwa)

| Jednostki zależne | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 44 928 | 79 562 |
| Koszty zakupu | 16 488 | 20 048 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 11 102 | 1 219 |
| Przychody finansowe | 1 007 990 | 888 126 |
| Koszty finansowe | 72 049 | 62 625 |

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Aktywa | | |
| Należności długoterminowe | 25 160 | 24 818 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 20 172 | 30 390 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 22 503 | - |
| Obligacje długoterminowe | 4 632 543 | 4 104 817 |
| Obligacje krótkoterminowe o terminie wykupu powyżej 3 miesięcy | 263 994 | 335 787 |
| Obligacje krótkoterminowe o terminie wykupu do 3 miesięcy | 20 181 | - |
| Pozostałe należności krótkoterminowe | 10 998 | 9 446 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 2 305 | - |
| Pasywa | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 126 888 | 2 069 453 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 1 184 | 1 414 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 19 784 | 211 298 |

| Jednostki stowarzyszone | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty zakupu | - | 2 060 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 500 | 2 000 |

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Pasywa | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | - | 301 |

29.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zarząd Spółki | 4 621 | 5 171 |
| Rada Nadzorcza Spółki | 290 | 249 |
| Razem | 4 911 | 5 420 |

29.4. Pożyczki udzielone i inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pożyczki udzielone ani inne istotne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGA SA.

29.5. Wynagrodzenie wypłacone lub należne głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 6 243 | 11 984 |
| Nagrody jubileuszowe | - | 84 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 56 | - |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej | 6 299 | 12 068 |

30. Instrumenty finansowe**30.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych**

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Klasy instrumentów finansowych | | |
| Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe | 4 916 718 | 4 440 604 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 20 535 | 30 418 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym: | 905 800 | 710 399 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO | 626 360 | 374 763 |
| Dopłaty do kapitału | 67 876 | 66 480 |
| Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | 7 995 | - |
| Należności z tytułu sprzedaży wierzytelności | 2 305 | - |
| Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji | 236 | - |
| Instrumenty pochodne (aktywa) | 22 503 | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | 28 662 | 13 017 |
| Razem aktywa | 5 972 630 | 5 260 918 |
| Kredyty i pożyczki | 4 673 645 | 4 132 622 |
| Wyemitowane obligacje i papiery dłużne | 1 014 108 | 1 076 379 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji | 100 | 189 825 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych | 2 869 | 7 166 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe | 15 137 | 16 302 |
| Instrumenty pochodne (zobowiązania) | 22 748 | - |
| Razem zobowiązania | 5 728 607 | 5 422 294 |
| Kategorie instrumentów finansowych | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 928 303 | 710 399 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa) | 28 662 | 13 017 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | 4 916 718 | 4 440 604 |
| Pożyczki i należności | 98 947 | 96 898 |
| Razem aktywa | 5 972 630 | 5 260 918 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 22 748 | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 5 705 859 | 5 422 294 |
| Razem zobowiązania | 5 728 607 | 5 422 294 |

30.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

| | Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające | Ogółem |
|--|--|---|---|--------------------------|--|--------------------------------|----------------|
| Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku | | | | | | | |
| Dywidendy i udziały w zyskach | - | - | 740 764 | - | - | - | 740 764 |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek | 23 609 | 242 981 | 1 705 | 137 | (252 075) | (31 280) | (14 923) |
| Różnice kursowe | 7 682 | - | - | - | (58 022) | 48 785 | (1 555) |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę" | - | - | 1 088 | - | - | - | 1 088 |
| Dopłaty do kapitału | - | - | - | (104) | - | - | (104) |
| Pozostałe | (245) | - | - | - | (552) | - | (797) |
| Ogółem (zysk/(strata) netto) | 31 046 | 242 981 | 743 557 | 33 | (310 649) | 17 505 | 724 473 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | (32 717) | (32 717) |
| Całkowite dochody | 31 046 | 242 981 | 743 557 | 33 | (310 649) | (15 212) | 691 756 |

| | Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające | Ogółem |
|--|--|---|---|--------------------------|--|--------------------------------|----------------|
| Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku | | | | | | | |
| Dywidendy i udziały w zyskach | - | - | 686 888 | - | - | - | 686 888 |
| Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek | 26 058 | 199 155 | 2 065 | 37 | (226 441) | (18 408) | (17 534) |
| Różnice kursowe | 7 504 | - | - | - | 11 286 | (16 320) | 2 470 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę" | 99 | - | 25 838 | - | - | - | 25 937 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w dół" | (924) | - | (80 223) | (13 885) | - | - | (95 032) |
| Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji | 389 | - | (683) | - | - | - | (294) |
| Pozostałe | - | - | - | - | (500) | - | (500) |
| Ogółem (zysk/(strata) netto) | 33 126 | 199 155 | 633 885 | (13 848) | (215 655) | (34 728) | 601 935 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | 32 765 | 32 765 |
| Całkowite dochody | 33 126 | 199 155 | 633 885 | (13 848) | (215 655) | (1 963) | 634 700 |

30.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii:

- poziom 1 – wartość godziwa oparta o ceny notowane (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, do których Spółka ma dostęp w dniu wyceny;
- poziom 2 – wartość godziwa oparta o dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio;
- poziom 3 – wartość godziwa oparta o nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

| | Stan na 31 grudnia 2014 | | |
|---|-------------------------|----------|----------|
| | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Aktywa | | | |
| Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO | 626 360 | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS) | - | 28 662 | - |
| Instrumenty pochodne (IRS) | - | 22 503 | - |
| Pasywa | | | |
| Instrumenty pochodne (IRS) | - | 22 748 | - |

Spółka wycenia jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO jako iloczyn ich ilości i wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa, dokonywanej przez firmę zarządzającą funduszem zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

Wycena transakcji Cross Currency Interest Rate Swap (CCIRS) oraz Interest Rate Swap (IRS) do wartości godziwej odbywa się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych. Stopy procentowe oraz basis spread używane do dyskonta pozyskiwane są z systemu Bloomberg.

30.4. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli poniżej wartość księgową aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

| | Wartość księgową | Stan na 31 grudnia 2014 | | |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------|-----------|----------|
| | | Wartość godziwa | | |
| | | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Zobowiązania | | | | |
| Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ) | 2 146 303 | - | 2 302 239 | - |

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 grudnia 2014 roku rynkowych stóp procentowych.

Dla udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku z tym Spółka nie jest w stanie ustalić zakresu, w którym mogłaby mieścić się ich wartość godziwa. Aktywa te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

30.4.1. Wykaz spółek, w których jednostka posiada bezpośrednio co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki, wraz z podaniem procentu udziałów i stopnia udziału w zarządzaniu

| Lp. | Nazwa i forma prawna | Siedziba | Wartość udziałów/akcji w księgach ENERGA SA | Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym (%) | Udział ENERGA SA w ogólnej liczbie głosów (%) | Udział ENERGA SA w zarządzaniu (%) | Wynik finansowy netto za 2014 w tys.zł | Kapitał własny | Proponowana dywidenda z zysku za rok 2014 |
|---------------------------------------|---|-----------|---|--|---|------------------------------------|--|----------------|---|
| 1 | ENERGA-OPERATOR SA | Gdańsk | 4 471 125 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 582 573 | 6 641 247 | 581 771 |
| 2 | ENERGA-OBROT SA | Gdańsk | 329 409 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 152 502 | 649 985 | 152 309 |
| 3 | ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. | Gdańsk | 4 342 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 119 | 7 372 | b.d. |
| 4 | ENERGA Wytwarzanie SA | Gdańsk | 1 051 090 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 179 968 | 1 458 726 | 179 968 |
| 5 | RGK Sp. z o.o. | Gdańsk | 1 429 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 9 056 | 60 284 | b.d. |
| 6 | ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o. | Gdańsk | 37 229 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | -4 329 | 38 659 | b.d. |
| 7 | ENERGA Finance AB (publ) | Sztokholm | 85 308 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 899 | 86 473 | b.d. |
| 8 | ENSA PGK1 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 9 | ENSA PGK2 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 10 | ENSA PGK3 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 11 | ENSA PGK4 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 12 | ENSA PGK5 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 13 | ENSA PGK6 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 14 | ENSA PGK7 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 15 | ENSA PGK8 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 16 | EOB PGK1 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| 17 | EOB PGK2 Sp. z o.o.* | Gdańsk | 10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | - | 10 | - |
| Razem wartość udziałów i akcji | | | 5 980 032 | | | | | | |

* spółki na dzień bilansowy nie zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy (rejestracja w styczniu 2015)

Powyższy wykaz nie prezentuje spółek, w których udział ENERGA SA w kapitale zakładowym jest mniejszy niż 20%, zatem nie uwzględnia udziałów w łącznej wartości księgowej 2 015 tys. zł (udziały w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o.). Udziały te są zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 28 644 tys. zł. Wartość odpisów aktualizujących w podziale na spółki zaprezentowano poniżej.

| Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji | Stan na 1 stycznia 2014 | Reklasyfikacja | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 31 grudnia 2014 |
|--|-------------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------------|
| Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. * | 27 990 | (27 990) | - | - | - |
| ZEP-MOT Sp. z o.o. | 7 682 | - | (7 282) | (400) | - |
| RGK Sp. z o.o. | 654 | 27 990 | - | - | 28 644 |
| ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA | 72 330 | - | (72 330) | - | - |
| Elektrownia Ostrołęka SA | 126 981 | - | (126 981) | - | - |
| SOEN Sp. z o.o. | 3 037 | - | (2 349) | (688) | - |
| Razem odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji | 238 674 | - | (208 942) | (1 088) | 28 644 |

W ramach porządkowania struktury właścicielskiej w bieżącym okresie do spółki ENERGA Wytwarzanie SA wniesiono aportem posiadane przez ENERGA SA udziały i akcje w spółkach: ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, Elektrownia Ostrołęka SA i Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.

W bieżącym okresie nastąpiła również sprzedaż udziałów posiadanych w spółkach SOEN Sp. z o.o. oraz ZEP-MOT Sp. z o.o., a także połączenie spółek RGK Sp. z o.o. oraz spółki Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o.

W dniu 19 grudnia 2014 roku utworzonych zostało 10 spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku. ENERGA SA jest ich jedynym udziałowcem.

30.5. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

30.5.1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do pozycji aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka kwalifikuje nabyte obligacje.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów przedstawia poniższa tabela:

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| ENERGA-OPERATOR SA | 3 466 507 | 2 913 931 |
| ENERGA Wytwarzanie SA | 1 113 203 | 1 211 462 |
| ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA | 163 573 | 185 440 |
| ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. | 105 013 | 129 771 |
| Breva Sp. z o.o. | 68 422 | - |
| Razem, w tym: | 4 916 718 | 4 440 604 |
| Długoterminowe | 4 632 543 | 4 104 817 |
| Krótkoterminowe | 284 175 | 335 787 |

30.5.2. Pożyczki i należności

Kluczową pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług oraz wniesione dopłaty do kapitału.

| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Nieprzeterminowane | 9 406 | 26 726 |
| Przeterminowane | 11 129 | 3 692 |
| < 30 dni | 11 048 | 2 906 |
| 30 – 90 dni | 62 | 745 |
| 90 - 180 dni | 7 | 39 |
| 180 - 360 dni | 9 | 1 |
| >360 dni | 3 | 1 |
| Należności brutto | 20 535 | 30 418 |
| Odpisy aktualizujące | - | - |
| Należności netto, w tym | 20 535 | 30 418 |
| Krótkoterminowe | 20 535 | 30 418 |

| Dopłaty do kapitału | Stan na 1 stycznia 2014 | Reklasyfikacja | Pozostałe zmiany | Stan na 31 grudnia 2014 |
|---|----------------------------|----------------|---------------------|----------------------------|
| Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. * | 34 690 | (34 690) | - | - |
| ZEP-MOT Sp. z o.o. | 6 950 | - | (6 950) | - |
| RGK Sp. z o.o. | 46 700 | 34 690 | - | 81 390 |
| ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. | 8 360 | - | (3 000) | 5 360 |
| ENERGA Wytwarzanie SA | 2 000 | - | - | 2 000 |
| ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o. | - | - | 4 500 | 4 500 |
| Razem dopłaty do kapitału | 98 700 | - | (5 450) | 93 250 |

* spółka połączona z RGK Sp. z o.o. (patrz opis w nocie 30.4.1)

Wartość odpisów aktualizujących wartość dopłat do kapitału zaprezentowano w nocie 30.5.3.

30.5.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

| Odpisy aktualizujące wartość dopłat do kapitału | Stan na 1 stycznia 2014 | Utworzenie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na 31 grudnia 2014 |
|--|----------------------------|------------|----------------|-------------|----------------------------|
| RGK Sp. z o.o. | 25 374 | - | - | - | 25 374 |
| ZEP-MOT Sp. z o.o. | 6 846 | - | (6 846) | - | - |
| Razem odpisy aktualizujące wartość dopłat do kapitału | 32 220 | - | (6 846) | - | 25 374 |

Wartość odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji zaprezentowano w nocie 30.4.1.

30.5.4. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

30.5.4.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Stan na 31 grudnia 2014 | | Stan na 31 grudnia 2013 | |
|--|----------------------------|-----------|----------------------------|-----------|
| | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Waluta | | | | |
| Stopa Referencyjna | WIBOR | Stała | WIBOR | Stała |
| Wartość kredytu/ pożyczki | | | | |
| w walucie | 2 527 342 | 503 555 | 2 044 206 | 503 573 |
| w złotych | 2 527 342 | 2 146 303 | 2 044 206 | 2 088 416 |
| Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie: | | | | |
| do 1 roku (krótkoterminowe) | 149 555 | 19 415 | 247 582 | 18 963 |
| od 1 roku do 2 lat | 185 999 | - | 351 132 | - |
| od 2 lat do 3 lat | 208 048 | - | 228 177 | - |
| od 3 lat do 5 lat | 510 647 | - | 452 123 | - |
| powyżej 5 lat | 1 473 093 | 2 126 888 | 765 192 | 2 069 453 |

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 32.5.

30.5.4.2. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Waluta | PLN | PLN |
| Stopa Referencyjna | WIBOR | WIBOR |
| Wartość emisji | | |
| w walucie | 1 014 108 | 1 076 379 |
| w złotych | 1 014 108 | 1 076 379 |
| z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie: | | |
| do 1 roku (krótkoterminowe) | 14 108 | 16 598 |
| od 1 roku do 2 lat | - | 7 203 |
| od 2 lat do 3 lat | - | 7 630 |
| od 3 lat do 5 lat | 1 000 000 | 15 306 |
| powyżej 5 lat | - | 1 029 642 |

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 32.5.

30.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

30.7. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółka celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 000 tys. EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła w 2013 roku oraz lipcu 2014 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 000 tys. EUR („CCIRS I”) i 25 000 tys. EUR („CCIRS II”). Zawarte transakcje powodują zamianę płatności związanych z obsługą długu wyrażonego w EUR, oprocentowanego według stałej stopy procentowej na płatności związane z obsługą długu wyrażonego w PLN, oprocentowanego według stałej stopy procentowej.

W wyniku zrealizowanych transakcji zabezpieczających w łącznej kwocie 425 000 tys. EUR ekspozycja na ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej wyrażone dla waluty EUR z tytułu zaciągniętych od ENERGA Finance AB (publ) dwóch pożyczek zostało zabezpieczone w ok. 85%.

Jako instrument zabezpieczający Spółka desygnowała transakcje CCIRS, w ramach której Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do marca 2020 roku.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- CCIRS I – 27 894 tys. zł,
- CCIRS II – 768 tys. zł.

CCIRS I i CCIRS II ujęte zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach jako Pochodne instrumenty finansowe.

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 26 501 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń w okresie sprawozdawczym:

| Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego | Stan na 31 grudnia 2014 |
|--|----------------------------|
| Bilans otwarcia | 26 539 |
| Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających | 15 646 |
| Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego | 422 |
| Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany | (48 785) |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | 6 216 |
| Bilans zamknięcia | 38 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

30.8. Transakcje zamiany stóp procentowych

W czerwcu 2014 roku Spółka zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego na dzień 31 grudnia 2014 roku finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 32.5):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI,
- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBOR,
- programu emisji obligacji krajowych ustanowionego w roku 2012.

Zrealizowane transakcje zabezpieczające IRS dotyczą finansowania zaciągniętego na potrzeby realizacji programu inwestycyjnego spółki zależnej ENERGA-OPERATOR SA, do której środki pozyskane z finansowania zewnętrznego są transferowane przy wykorzystaniu obligacji wewnątrzgrupowych. Mając na uwadze powyższe zawarte zostały wewnętrzne transakcje zamiany stóp procentowych pomiędzy ENERGA SA a ENERGA-OPERATOR SA, symetryczne w stosunku do zewnętrznych transakcji IRS.

Spółka posiada zatem otwarte pozycje w dwóch przeciwstawnych transakcjach zabezpieczających, w związku z czym nie zdecydowała się na zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

31. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą obligacje, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych, pożyczki, kredyty bankowe oraz instrumenty pochodne zabezpieczające. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i innych spółek Grupy Kapitałowej ENERGA SA, dystrybuowanie środków pieniężnych do spółek Grupy oraz lokowanie nadwyżek środków pieniężnych. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Głównym rodzajem ryzyka rynkowego, na które jest narażona Spółka, jest ryzyko stopy procentowej. Obecnie ENERGA SA narażona jest przede wszystkim na ryzyko zmian referencyjnych stóp procentowych dla PLN.

W dniu 1 grudnia 2014 roku Zarząd ENERGA SA zatwierdził i wprowadził do stosowania w spółce Politykę zarządzania płynnością w Grupie ENERGA oraz Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie ENERGA (ryzykiem walutowym i stopy procentowej). Oba dokumenty docelowo zostaną wprowadzone do stosowania w całej Grupie ENERGA, co umożliwi efektywne zarządzanie powyższymi grupami ryzyk z poziomu spółki holdingowej. Powyższe polityki określają procedury zarządzania ryzykiem finansowym przez poszczególne spółki Grupy oraz nakładają na nie stosowne wymagania sprawozdawcze.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Spółka wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Spółki. Przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano poziomy referencyjnych stóp procentowych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym. W przypadku stopy WIBOR, ze względu na niską płynność rynku opcji na stopę procentową, wyznaczono arbitralnie wielkość przesunięcia krzywej stopy procentowej.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut na dzień kończący okres sprawozdawczy.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałby odniesiony do:

- innych całkowitych dochodów dla instrumentów pochodnych zabezpieczających,
- przychodów/kosztów odsetkowych dla pozostałych instrumentów finansowych.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka został odniesiony do wartości przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

32.1. Ryzyko stopy procentowej

Aktywami i zobowiązaniami narażonymi na zmiany stóp procentowych są przede wszystkim nabyte oraz wyemitowane przez Spółkę obligacje, pożyczki, kredyty, lokaty bankowe oraz instrumenty pochodne.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz innych całkowitych dochodów na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

| Aktywa i zobowiązania finansowe | 31 grudnia 2014 | | Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2014 | | | |
|---|------------------|----------------------------|--|-----------------|-----------------|---------------|
| | Wartość księgowa | Wartość narażona na ryzyko | WIBOR | | EURIBOR | |
| | PLN | PLN | WIBOR + 50 pb | WIBOR - 50 pb | EURIBOR + 28 pb | EURIBOR - 28 |
| Aktywa | | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 905 800 | 279 440 | 140 | (140) | 704 | (704) |
| Obligacje | 4 916 718 | 3 863 813 | 19 319 | (19 319) | - | - |
| Instrumenty pochodne (IRS) | 22 503 | 22 503 | 10 635 | (10 635) | - | - |
| Zobowiązania | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 4 673 645 | 2 527 342 | (12 637) | 12 637 | - | - |
| Wyemitowane obligacje i papiery dłużne | 1 014 108 | 1 014 108 | (5 071) | 5 071 | - | - |
| Instrumenty pochodne (IRS) | 22 748 | 22 748 | (10 751) | 10 751 | - | - |
| Zmiana zysku brutto | | | 1 636 | (1 636) | 704 | (704) |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa) | 28 662 | 28 662 | 47 748 | (49 011) | (26 700) | 27 111 |
| Zmiana innych całkowitych dochodów | | | 47 748 | (49 011) | (26 700) | 27 111 |

32.2. Ryzyko walutowe

W zakresie transakcji finansowych Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu pożyczek od jednostki zależnej ENERGA Finance AB (publ). W celu zabezpieczenia tego ryzyka spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS oraz wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń (patrz opis w nocie 8.26). Dodatkowo Spółka identyfikuje ryzyko walutowe w związku ze środkami pieniężnymi.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz innych całkowitych dochodów na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych:

| Aktywa i zobowiązania finansowe | 31 grudnia 2014 | | Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2014 roku | |
|---|------------------|----------------------------|--|----------------------|
| | Wartość księgowa | Wartość narażona na ryzyko | EUR/PLN | |
| | PLN | PLN | kurs EUR/PLN + 7,08% | kurs EUR/PLN - 7,08% |
| Aktywa | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 905 800 | 251 388 | 17 798 | (17 798) |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa) | 28 662 | 2 129 848 | 150 808 | (150 808) |
| Zobowiązania | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 4 673 645 | 2 146 303 | (151 958) | 151 958 |
| Zmiana zysku brutto | | | (5 998) | 5 998 |
| Zmiana innych całkowitych dochodów* | | | 22 646 | (22 646) |

32.3. Ryzyko kredytowe

Ze specyfiki działalności ENERGA SA wynikają jej przychody i należności, które są w większości generowane w transakcjach ze spółkami zależnymi. Sytuacja finansowa spółek z Grupy Kapitałowej jest na bieżąco monitorowana przez odpowiednie służby ENERGA SA, w związku z czym narażenie na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

Zgodnie z przyjętą Polityką finansową Grupy ENERGA spółka ENERGA SA jest odpowiedzialna za organizowanie finansowania dłużnego na rynku finansowym dla wszystkich spółek Grupy, a także dystrybucję pozyskanych środków do spółek operacyjnych z wykorzystaniem wewnętrznych emisji obligacji. ENERGA SA występuje w tej roli jako inwestor nabywający długoterminowe papiery wartościowe emitowane przez spółki Grupy ENERGA. Powyższa struktura generuje dla ENERGA SA ryzyko kredytowe związane z obsługą wyemitowanych przez spółki obligacji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość nominalna nabytych przez ENERGA SA obligacji wyemitowanych przez spółki Grupy ENERGA przedstawiała się następująco:

- ENERGA-OPERATOR SA - 3 560 710,5 tys. zł,
- ENERGA Wytwarzanie SA - 1 080 000,0 tys. zł,
- ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. - 104 187,5 tys. zł,
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA - 162 000,0 tys. zł,
- Breva Sp. z o.o. - 68 000,0 tys. zł.

32.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno zobowiązań inwestycyjnych jak i posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe i inwestycyjne, obligacje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Na koniec okresu sprawozdawczego głównym zewnętrznym źródłem finansowania Spółki były kredyty długoterminowe. Zobowiązania te nie są zabezpieczone na aktywach i opierają się przede wszystkim na kowenantach operacyjnych i finansowych. Kowenanty finansowe wyliczane są na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGA SA sporządzanego według MSSF UE. Spółka prowadzi bieżący monitoring realizacji kowenantów.

Kolejnymi pod względem istotności zobowiązaniami finansowymi są: pożyczka od spółki zależnej ENERGA Finance AB (publ) oraz emisja obligacji krajowych z terminem zapadalności 7 lat. Pożyczka nie jest zabezpieczona, natomiast emisja obligacji jest zabezpieczona poprzez kowenanty finansowe.

Tabele poniżej przedstawiają zobowiązania finansowe Spółki wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| 31 grudnia 2014 roku | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Kredyty i pożyczki | 97 638 | 219 431 | 1 552 366 | 3 840 308 | 5 709 743 |
| Wyemitowane obligacje i papiery dłużne | 8 898 | 26 627 | 1 171 409 | - | 1 206 934 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji | 100 | - | - | - | 100 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 006 | - | - | - | 18 006 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 391 | - | - | - | 1 391 |
| | 126 033 | 246 058 | 2 723 775 | 3 840 308 | 6 936 174 |

| 31 grudnia 2013 roku | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Kredyty i pożyczki | 124 659 | 306 340 | 1 628 663 | 3 051 314 | 5 110 976 |
| Wyemitowane obligacje i papiery dłużne | 13 062 | 41 336 | 269 438 | 1 088 926 | 1 412 762 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji | - | 189 825 | - | - | 189 825 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23 468 | - | - | - | 23 468 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 392 | - | - | - | 1 392 |
| | 162 581 | 537 501 | 1 898 101 | 4 140 240 | 6 738 423 |

32.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA na lata 2009 - 2012

W latach 2009 – 2010 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2009 - 2012, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

- umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 050 000 tys. zł,
- umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 000 tys. zł,
- umowa z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym („NIB”) z limitem 200 000 tys. zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane przez Spółkę, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 891 429 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 581 301 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 162 162 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W dniu 30 września 2014 roku ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły aneks do umowy kredytowej z EBI z dnia 16 grudnia 2009 roku. Aneks zmienia w umowie część istotnych klauzul umownych, w tym przede wszystkim eliminuje z umowy kowenanty finansowe oraz wprowadza klauzulę utraty ratingu. Zawarcie aneksu nie powoduje zwiększenia kwoty dostępnego finansowania ani nie wydłuża okresu finansowania.

W dniu 13 listopada 2014 roku ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA oraz EBOR wprowadziły do powyżej wspomnianej umowy kredytowej z dnia 29 kwietnia 2010 roku zmiany, które spowodowały:

- wydłużenie okresu finansowania o 3 lata, w wyniku czego ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
- zwiększenie dostępnej kwoty kredytu o 275 833 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota dodatkowego finansowania nie została uruchomiona), z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych ENERGA-OPERATOR SA od roku 2014, z możliwym terminem uruchomienia środków do końca 2015 roku.

W dniu 18 grudnia 2014 roku ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły aneks do umowy kredytowej z NIB z dnia 30 kwietnia 2010 roku. Aneks eliminuje z umowy kowenanty finansowe oraz wprowadza klauzulę utraty ratingu. Zawarcie aneksu nie powoduje zwiększenia kwoty dostępnego finansowania ani nie wydłuża okresu finansowania.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA na lata 2012 - 2015

W roku 2013 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2012 - 2015, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

1. umowa z EBOR z limitem 800 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 340 000 tys. zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku;
2. umowa z EBI z limitem 1 000 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 600 000 tys. zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 400 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty pierwszej transzy kredytu przypada na dzień 15 marca 2029 roku.

Nordycki Bank Inwestycyjny

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytu bankowego z limitem 67 500 tys. zł z przeznaczeniem na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w miejscowości Myślino. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kredyt nie został uruchomiony. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku.

Umowy pożyczek

W dniu 21 marca 2013 roku oraz 25 marca 2013 roku ENERGA SA zawarła z ENERGA Finance AB (publ) umowy pożyczek w łącznej kwocie 499 000 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31 grudnia 2014 roku pożyczki wykorzystane były w pełnej wysokości.

Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 000 tys. zł. W ramach programu w dniu 19 października 2012 roku ENERGA SA dokonała emisji 7-letnich obligacji o wartości 1 000 000 tys. zł. Od dnia 29 stycznia 2014 roku obligacje wyemitowane przez ENERGA SA są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem PKO Bank Polski SA:

1. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 8 202 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 6 012 tys. zł, w tym 683 tys. zł w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 30 sierpnia 2016 roku,
2. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 103 476 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 102 509 tys. zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 19 września 2017 roku,
3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 37 405 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 11 453 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 29 czerwca 2015 roku,
4. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W dniu 30 maja 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji, z przeznaczeniem środków pozyskanych w ramach umowy na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje mogą być emitowane jako papiery krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku to 88 900 tys. zł.

Kredyty w Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem Pekao SA:

1. umowę kredytu z limitem 500 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku.
2. umowę kredytu w kwocie 85 000 tys. zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego

spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 29 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 29 maja 2022 roku.

33. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie na poziomie inwestycyjnym ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

| | Stan na 31 grudnia 2014 | Stan na 31 grudnia 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Kredyty i pożyczki | 4 673 645 | 4 132 622 |
| Wyemitowane obligacje i papiery dłużne | 1 014 108 | 1 076 379 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji | 100 | 189 825 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18 006 | 23 468 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 390 | 1 392 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | (905 800) | (710 399) |
| Zadłużenie netto | 4 801 449 | 4 713 287 |
| Kapitał własny | 6 269 952 | 6 060 018 |
| Kapitał razem | 6 269 952 | 6 060 018 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 11 071 401 | 10 773 305 |
| Wskaźnik dźwigni | 0,43 | 0,44 |

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 wynosiło 137 osób oraz 31 grudnia 2014 kształtowało się na poziomie 115 osób (na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki oraz Dyrektorzy Centrów byli zatrudnieni na podstawie kontraktów menadżerskich).

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zarząd Spółki | - | - |
| Pozostali | 115 | 137 |
| Razem | 115 | 137 |

35. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Obowiązkowe badanie | 41 | 40 |
| Inne usługi poświadczające | 239 | 3 349 |
| Razem | 280 | 3 389 |

36. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 19 grudnia 2014 roku utworzonych zostało 10 spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku. ENERGA SA jest ich jedynym udziałowcem. Nowo zawiązane spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w styczniu 2015 roku.

W dniu 27 stycznia 2015 roku spółka ENERGA SA wraz z podmiotami powiązаныmi:

- ENERGA-OPERATOR SA,
- ENERGA-OBRÓT SA,
- ENERGA Wytwarzanie SA,
- ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.,
- ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.,
- RGK Sp. z o.o.,
- ENSA PGK1 Sp. z o.o.,
- ENSA PGK2 Sp. z o.o.,
- ENSA PGK3 Sp. z o.o.,
- ENSA PGK4 Sp. z o.o.,
- ENSA PGK5 Sp. z o.o.,
- ENSA PGK6 Sp. z o.o.,
- ENSA PGK7 Sp. z o.o.,
- ENSA PGK8 Sp. z o.o.,
- EOB PGK1 Sp. z o.o.,
- EOB PGK2 Sp. z o.o.,

zawarła umowę podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą PGK ENERGA. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w dniu 27 lutego 2015 roku. Spółka ENERGA SA została wyznaczona jako spółka reprezentująca PGK ENERGA w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz przepisów ustawy Ordynacja Podatkowa.

Data rozpoczęcia działalności PGK ENERGA jest 1 maja 2015 roku. Umowa została zawarta na okres 3 lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2017 roku. Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym będzie osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

37. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki

Postępowanie z powództwa FORTA Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA podjęło m.in. uchwałę w sprawie określenia serii akcji Spółki i dokonania zmiany statutu („Uchwała o Uprzywilejowaniu”). Na mocy Uchwały o Uprzywilejowaniu wprowadzono do statutu uprzywilejowanie akcji serii BB co do głosu. W dniu 16 października 2013 roku doręczony został ENERGA SA pozew akcjonariusza FORTA Sp. z o.o. („FORTA”) o stwierdzenie nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu, bądź alternatywnie jej uchylenie, jako podjętej z naruszeniem dobrych obyczajów, godzącej w interesy Spółki oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza – spółki FORTA. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 26 marca 2014 roku oddalił powództwo FORTA w powyższej sprawie. Wyrok uprawomocnił się z dniem 22 sierpnia 2014 roku.

Podpisy członków Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych ENERGA SA:

Mirosław Bieliński
Prezes Zarządu

Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

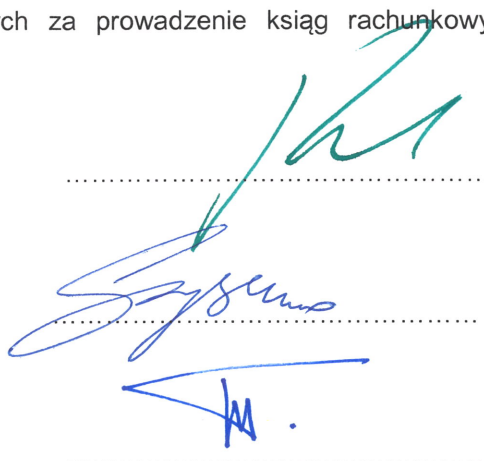
Aleksandra Gajda – Gryber
Dyrektor Centrum Finansów i Nadzoru Korporacyjnego

Karol Jacewicz
Główny Księgowy

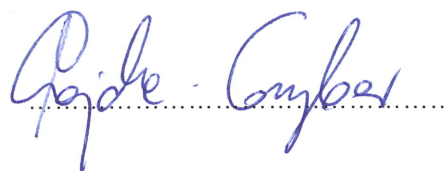
Artur Chmura
Prezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Katarzyna Ogradowska
Wiceprezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Ewa Banaszak
Dyrektor Departamentu Obsługi Pozostałych Spółek
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.



Three handwritten signatures in blue ink on dotted lines. The first signature is large and stylized. The second signature is also large and stylized. The third signature is smaller and more compact.



A handwritten signature in blue ink on a dotted line, appearing to read 'Gajda - Gryber'.



A handwritten signature in blue ink on a dotted line, appearing to read 'Karol Jacewicz'.



A handwritten signature in blue ink on a dotted line, appearing to read 'Chmura'.



A handwritten signature in blue ink on a dotted line, appearing to read 'Ogradowska'.



A handwritten signature in blue ink on a dotted line, appearing to read 'Banaszak'.

Gdańsk, 12 marca 2015 rok