



Energa

**Grupa
Kapitałowa
ENERGA SA**

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

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy oraz jego zmiany	10
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	16
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7. Zmiana szacunków	18
8. Nowe standardy i interpretacje	18
9. Istotne zasady rachunkowości	20
10. Segmenty działalności	41
11. Przychody i koszty	44
12. Podatek dochodowy	47
13. Rzeczowe aktywa trwałe	51
14. Nieruchomości inwestycyjne	54
15. Aktywa niematerialne	55
16. Wartość firmy	57
17. Zapasy	57
18. Prawa do emisji CO ₂	58
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
20. Pozostałe aktywa	60
21. Działalność zaniechana i aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	60
22. Pozostałe zobowiązania	62
23. Rozliczenia międzyokresowe	63
24. Świadczenia na rzecz pracowników	64
25. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	65
26. Zysk przypadający na jedną akcję	65
27. Dywidendy	66
28. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	66
29. Rezerwy	68
30. Zobowiązania inwestycyjne	70
31. Rozliczenia podatkowe	70
32. Informacja o podmiotach powiązanych	71
33. Instrumenty finansowe	73
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	81
35. Leasing	85
36. Zarządzanie kapitałem	86
37. Aktywa i zobowiązania warunkowe	87
38. Struktura zatrudnienia	87
39. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	87
40. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	90

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy		6 741 300	7 833 611
Podatek akcyzowy		(259 095)	(288 540)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		6 482 205	7 545 071
Przychody ze sprzedaży usług		4 022 262	3 811 937
Przychody z najmu		86 128	72 241
Przychody ze sprzedaży		10 590 595	11 429 249
Koszt własny sprzedaży		(8 463 733)	(9 455 472)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 126 862	1 973 777
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	107 319	155 718
Koszty sprzedaży	11.5	(311 995)	(294 321)
Koszty ogólnego zarządu	11.5	(350 621)	(412 147)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(125 325)	(228 193)
Przychody finansowe	11.3	114 512	151 006
Koszty finansowe	11.4	(312 534)	(322 892)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej		(157)	(582)
Zysk brutto		1 248 061	1 022 366
Podatek dochodowy	12	(238 612)	(273 748)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 009 449	748 618
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	21.1	(3 251)	(5 640)
Zysk netto za okres		1 006 198	742 978
Przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		982 138	763 972
Udziały niekontrolujące		24 060	(20 994)
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w złotych)	26		
- podstawowy		2,38	1,86
- rozwodniony		2,38	1,86
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (w złotych)	26		
- podstawowy		(0,01)	(0,01)
- rozwodniony		(0,01)	(0,01)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynik netto za okres		1 006 198	742 978
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		(46 851)	81 251
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	24	(57 841)	100 310
Odroczony podatek dochodowy	12.3	10 990	(19 059)
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		(40 744)	24 181
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 727	(2 358)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	33.7	(53 670)	32 765
Odroczony podatek dochodowy	12.3	10 199	(6 226)
Inne całkowite dochody netto		(87 595)	105 432
Całkowite dochody razem		918 603	848 410
Przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		894 568	869 397
Udziały niekontrolujące		24 035	(20 987)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	12 315 221	11 760 776
Nieruchomości inwestycyjne	14	40 408	15 189
Aktywa niematerialne	15	393 079	398 677
Wartość firmy	16	143 058	156 773
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	245 591	245 086
Pochodne instrumenty finansowe	33.7	28 662	13 017
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		20 327	17 727
Pozostałe aktywa długoterminowe	20.1	55 110	42 291
		13 241 456	12 649 536
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	295 741	302 043
Należności z tytułu podatku dochodowego		76 090	43 427
Należności z tytułu dostaw i usług	33.4.1, 33.6	1 550 754	1 469 543
Lokaty i depozyty		42	4 121
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		22 364	8 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	2 695 398	2 352 305
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20.2	208 201	145 574
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21.2	26 632	109 116
		4 875 222	4 435 020
SUMA AKTYWÓW		18 116 678	17 084 556

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Nota	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013 (przekształcone)
PASYWA			
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	28.1	4 521 613	4 521 613
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		417	(2 310)
Kapitał rezerwowy	28.2	447 192	447 192
Kapitał zapasowy	28.3	606 472	521 490
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.4, 33.7	(16 932)	26 539
Zyski zatrzymane	28.5	2 956 946	2 519 955
Udziały niekontrolujące	28.6	37 851	13 816
Kapitał własny ogółem		8 553 559	8 048 295
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	33.4.2	2 389 554	1 811 548
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33.4.2	3 116 835	3 119 453
Rezerwy długoterminowe	29	631 716	549 499
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	553 387	544 001
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	23.1	525 824	489 234
Pochodne instrumenty finansowe	33.7	22 748	-
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe		8 539	4 873
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	22.1	1 186	1 406
		7 249 789	6 520 014
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		869 106	889 902
Bieżąca część kredytów i pożyczek	33.4.2	170 568	274 177
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33.4.2	71 540	70 584
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		50 432	6 838
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	23.1	36 965	32 048
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	23.2	120 594	126 813
Rezerwy krótkoterminowe	29	373 995	444 108
Pozostałe zobowiązania finansowe		228 910	234 725
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22.2	362 314	355 733
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	21.2	28 906	81 319
		2 313 330	2 516 247
Zobowiązania razem		9 563 119	9 036 261
SUMA PASYWÓW		18 116 678	17 084 556

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2014		4 521 613	(2 310)	447 192	521 490	26 539	2 519 955	8 034 479	13 816	8 048 295
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	24	-	-	-	-	-	(46 826)	(46 826)	(25)	(46 851)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	2 727	-	-	-	-	2 727	-	2 727
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	33.7	-	-	-	-	(43 471)	-	(43 471)	-	(43 471)
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	982 138	982 138	24 060	1 006 198
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy		-	2 727	-	-	(43 471)	935 312	894 568	24 035	918 603
Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych		-	-	-	84 982	-	(84 982)	-	-	-
Wypłata dywidendy	27	-	-	-	-	-	(414 067)	(414 067)	-	(414 067)
Zbycie udziałów jednostek zależnych		-	-	-	-	-	728	728	-	728
Na dzień 31 grudnia 2014		4 521 613	417	447 192	606 472	(16 932)	2 956 946	8 515 708	37 851	8 553 559

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (kontynuacja)
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Nota	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane			
Na dzień 1 stycznia 2013		4 968 805	48	-	471 235	-	2 231 138	7 671 226	47 296	7 718 522
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	24	-	-	-	-	-	81 244	81 244	7	81 251
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	(2 358)	-	-	-	-	(2 358)	-	(2 358)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-	-	-	26 539	-	26 539	-	26 539
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	763 972	763 972	(20 994)	742 978
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy		-	(2 358)	-	-	26 539	845 216	869 397	(20 987)	848 410
Podział zysków/ pokrycie straty lat ubiegłych		-	-	-	50 255	-	(50 255)	-	-	-
Obniżenie kapitału podstawowego		(447 192)	-	447 192	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	27	-	-	-	-	-	(496 881)	(496 881)	(1 755)	(498 636)
Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych		-	-	-	-	-	(286)	(286)	(9 978)	(10 264)
Zbycie udziałów jednostek zależnych		-	-	-	-	-	(8 977)	(8 977)	(760)	(9 737)
Na dzień 31 grudnia 2013		4 521 613	(2 310)	447 192	521 490	26 539	2 519 955	8 034 479	13 816	8 048 295

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		1 248 061	1 022 366
Strata brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(3 251)	(5 640)
Korekty o pozycje:			
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej		157	582
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		10 282	3 071
Amortyzacja	11.5	860 719	770 635
Odsetki i dywidendy, netto		211 553	190 642
Strata na działalności inwestycyjnej		30 396	158 713
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		(129 370)	52 044
Zmiana stanu zapasów		6 908	72 406
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(55 878)	211 044
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		14 231	11 196
Zmiana stanu rezerw	29	(43 906)	(164 997)
		2 149 902	2 322 062
Podatek dochodowy zapłacony		(197 611)	(314 836)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 952 291	2 007 226
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		33 356	29 780
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(1 469 113)	(1 626 802)
Sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej		3 188	20 850
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		56 942	31 052
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(30 322)	(28 479)
Sprzedaż jednostki zależnej		20 525	1 900
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	2.2.1	(3)	(1 216 099)
Dywidendy otrzymane		116	68
Odsetki otrzymane		461	954
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 384 850)	(2 786 776)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	2 088 700
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 930)	(7 746)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		949 846	63 975
Spłata pożyczek/kredytów		(528 499)	(404 010)
Dywidendy wypłacone	27	(414 067)	(497 467)
Otrzymane dotacje		-	30 595
Odsetki zapłacone		(241 610)	(171 999)
Pozostałe		(3 313)	(1 158)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(243 573)	1 100 890
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		323 868	321 340
Środki pieniężne na początek okresu	19	2 350 713	2 029 373
Środki pieniężne na koniec okresu	19	2 674 581	2 350 713

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ENERGA SA („Grupa”) składa się z **ENERGA Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok 2013, zakończony 31 grudnia.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271591.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej,
2. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej,
3. obrót energią elektryczną.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy oraz jego zmiany

2.1. Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA SA oraz następujące spółki:

Jednostki zależne

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1	ENERGA – OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100,00	100,00
2	ENERGA – OBRÓT SA	Gdańsk	obrot energią elektryczną	100,00	100,00
3	ENERGA Wytwarzanie SA (poprzednio ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o.) ¹	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
4	AEGIR 1 Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
5	AEGIR 2 Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
6	AEGIR 3 Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
7	AEGIR 4 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
8	AEGIR 5 Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
9	BORA Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	-
10	Breva Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
11	Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii ciepłej	91,24	90,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
12	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	produkcja i handel biomasą	100,00	100,00
13	Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
14	Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
15	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	100,00	100,00
16	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o.)	Elbląg	eksploatacja sieci	100,00	100,00
17	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.)	Gdańsk	eksploatacja sieci	100,00	100,00
18	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.)	Kalisz	eksploatacja sieci	100,00	100,00
19	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Płock Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.)	Płock	eksploatacja sieci	100,00	100,00
20	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.)	Słupsk	eksploatacja sieci	100,00	100,00
21	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Toruń Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.)	Toruń	eksploatacja sieci	100,00	100,00
22	ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. ²	Kalisz	produkcja urządzeń elektroenergetycznych	-	100,00
23	ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	100,00	100,00
24	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100,00	100,00
25	ENERGA Elektrociepłownia Kalisz SA w likwidacji ⁴	Kalisz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
26	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,38	89,38
27	ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100,00	100,00
28	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100,00	100,00
29	ENERGA Innowacje Sp. z o.o. ⁷	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100,00	100,00
30	ENERGA Invest SA ²	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100,00	100,00
31	ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100,00	100,00
32	ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Gdańsk	obsługa klienta	100,00	100,00
33	ENERGA OPEC Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	99,99	99,99
34	ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100,00	100,00
35	ENERGA Serwis Sp. z o.o. ⁶	Ostrołęka	usługi serwisowo- remontowe	94,68	94,68
36	ENERGA SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obrót energią elektryczną	100,00	100,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
37	ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji ²	Płock	wykonawstwo i projektowanie	-	100,00
38	Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
39	ENSA PGK1 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
40	ENSA PGK2 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
41	ENSA PGK3 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
42	ENSA PGK4 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
43	ENSA PGK5 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
44	ENSA PGK6 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
45	ENSA PGK7 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
46	ENSA PGK8 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
47	ENSPIRION Sp. z o.o. ²	Gdańsk	doradztwo energetyczne i zarządzanie popytem na energię elektryczną	-	100,00
48	EOB PGK1 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
49	EOB PGK2 Sp. z o.o. w organizacji ⁸	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	-
50	EPW 1 Sp. z o.o. ²	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	-	100,00
51	EPW 2 Sp. z o.o. ²	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	-	100,00
52	EPW 3 Sp. z o.o. ²	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	-	100,00
53	EPW Energia Olecko Sp. z o.o. ³	Warszawa	wytwarzanie energii	-	19,00
54	EPW Energia Sp. z o.o. ^{2,3}	Warszawa	wytwarzanie energii	-	67,30
55	EPW Parsówek Sp. z o.o. ²	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	-	100,00
56	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. ⁵	Straszyn	usługi hotelarskie i szkoleniowe	-	100,00
57	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
58	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. ²	Raciąż	wykonawstwo i projektowanie	-	100,00
59	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
60	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
61	ENERGA – OPERATOR Logistyka Sp. z o.o. (poprzednio Zakład Energetyczny Płock - Centrum Handlowe Sp. z o.o.)	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100,00	100,00
62	Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji ²	Sierpc	eksploatacja sieci i inwestycje	-	100,00
63	Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.	Toruń	zaopatrzenie	100,00	100,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
64	ZEC Żychlin Sp. z o.o.	Żychlin	dystrybucja energii cieplnej	100,00	100,00
65	ZEP - AUTO Sp. z o.o. ²	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	-	100,00
66	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
67	ZEP - MOT Sp. z o.o. ²	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	-	100,00

¹ W dniu 3 czerwca 2014 roku nastąpiła rejestracja przekształcenia spółki ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

² Patrz opis w nocie 2.2.

³ Patrz opis w nocie 39.1.

⁴ W dniu 1 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora.

⁵ W dniu 30 września 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o uchyleniu likwidacji spółki, zaś w dniu 10 grudnia 2014 roku zarejestrowane zostało połączenie spółki ze spółką RGK Sp. z o.o.

⁶ W III kwartale 2014 roku podjęto działania zmierzające do zbycia spółki (patrz opis w nocie 21.2).

⁷ W dniu 30 stycznia 2015 roku Sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany nazwy spółki ENERGA Innowacje Sp. z o.o. na ENSPIRION Sp. z o.o.

⁸ W styczniu 2015 roku Spółki zostały wpisane do KRS.

Jednostki stowarzyszone

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1	Bio - Power Sp. z o.o. ¹	Międzyrzec Podlaski	wytwarzanie energii	-	25,00
2	SOEN Sp. z o.o. ¹	Grudziądz	usługi hotelarskie i administracyjne	-	48,50

¹ Patrz opis w nocie 2.2.

2.2. Zmiany w składzie Grupy w okresie sprawozdawczym

2.2.1. Nabycia jednostek

W dniu 29 lipca 2014 roku spółka zależna ENERGA Invest SA nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej BORA Sp. z o.o., dysponującej prawem do rozwijania projektu FW Czaplinek. Cena nabycia wyniosła 250 tys. zł.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia

Tytuł	Wartość godziwa na dzień nabycia
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 164
Pozostałe aktywa długoterminowe	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	119
SUMA AKTYWÓW	1 293
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	99
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	100
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	1 193

Zysk z okazjowego nabycia powstały w wyniku przejęcia

Tytuł	Wartość na dzień nabycia
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	(1 193)
Cena nabycia	250
Zysk z okazjowego nabycia	(943)

Wyływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wydatki związane z nabyciem udziałów	3
Przejęte środki pieniężne	-
Nabycie jednostki po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	3

Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

W okresie od daty przejęcia spółka BORA Sp. z o.o. nie wygenerowała przychodów, zaś jej udział w zysku przed opodatkowaniem Grupy był ujemny i wyniósł 32 tys. zł. Gdyby przejęcie miało miejsce na początku roku, nie wpłynęłoby istotnie na przychody oraz zysk z działalności kontynuowanej Grupy.

Koszty związane z nabyciem

Związane z nabyciem koszty transakcyjne poniesione przez Grupę w kwocie 3 tys. zł zostały ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty finansowe.

2.2.2. Połączenia jednostek

W dniu 8 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki AEGIR 4 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółkami AEGIR 1 Sp. z o.o., AEGIR 2 Sp. z o.o. i AEGIR 3 Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

W dniu 30 kwietnia 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki ENERGA Invest SA (spółka przejmująca) ze spółkami EPW 1 Sp. z o.o., EPW 2 Sp. z o.o., EPW 3 Sp. z o.o., EPW Parsówek Sp. z o.o. i AEGIR 5 Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

W dniu 21 maja 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki ENERGA Wytwarzanie SA jako spółki przejmującej, ze spółką EPW Energia Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

W dniu 27 listopada 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki ENERGA Innowacje Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką ENSPIRION Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

W dniu 10 grudnia 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki RGK Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Ze względu na fakt, że powyższe połączenia dotyczyły podmiotów zależnych od ENERGA SA, nie miały wpływu na ujmowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa, zobowiązania, przychody i koszty oraz przepływy pieniężne Grupy. W wyniku tych połączeń nie nastąpiła zmiana kontroli nad żadną spółką Grupy, w związku z czym transakcje spełniały w ocenie Grupy definicję transakcji pod wspólną kontrolą (patrz nota 9.3).

2.2.3. Pozostałe zmiany w składzie Grupy

Zbycie udziałów w jednostkach zależnych

Spółka ENERGA – OPERATOR SA zbyła wszystkie posiadane udziały w spółkach ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży, zawartej w dniu 6 lutego 2014 roku z podmiotem spoza Grupy ENERGA. Umowa sprzedaży została zawarta pod warunkiem zawieszającym, którym było wyrażenie zgody na koncentrację przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgoda ta została wydana w dniu 27 lutego 2014 roku, a tym samym własność udziałów wymienionych spółek przeszła na nowego współnika.

W dniu 15 maja 2014 roku ENERGA SA zbyła posiadane udziały w spółce ZEP - MOT Sp. z o.o. Skutkuje to również zbyciem wszystkich udziałów Grupy w spółce ZEP - AUTO Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiadała spółka ZEP - MOT Sp. z o.o.

Zbycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych

W dniu 1 kwietnia 2014 roku ENERGA SA podpisała warunkową umowę sprzedaży posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej SOEN Sp. z o.o. Warunek zawieszający został spełniony w dniu 13 maja 2014 roku, a tym samym własność udziałów przeszła na nowego współnika.

W dniu 28 kwietnia 2014 roku ENERGA Wytwarzanie SA podpisała umowę sprzedaży posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej Bio - Power Sp. z o.o.

Likwidacja jednostek zależnych

W dniu 17 lutego 2014 roku spółka Zakład Energetyczny Płock – Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co zakończyło proces jej likwidacji.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku spółka ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co zakończyło proces jej likwidacji.

W dniu 1 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ENERGA Elektrociepłownia Kalisz SA podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora.

Zawiązanie nowych jednostek

W dniu 19 grudnia 2014 roku ENERGA SA zawiązała 10 spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, pod następującymi firmami:

- 1) ENSA PGK1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 2) ENSA PGK2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 3) ENSA PGK3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) ENSA PGK4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 5) ENSA PGK5 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 6) ENSA PGK6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 7) ENSA PGK7 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 8) ENSA PGK8 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

- 9) EOB PGK1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 10) EOB PGK2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
- z kapitałem zakładowym w wysokości 10 tys. zł każda spółka.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodził:

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

W ciągu okresu sprawozdawczego, ani w okresie po dniu kończącym okres sprawozdawczy do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w Zarządzie jednostki dominującej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2015 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („tys. zł”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), 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 („KIMSF”).

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGA SA zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2014 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek ENERGA SLOVAKIA s.r.o. oraz ENERGA Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdania jednostkowego jest euro. Dla celów

niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego kursu za dany okres sprawozdawczy.

6. 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

Grupa dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) oraz pojedynczych składników aktywów. Analizie podlegają zarówno czynniki zewnętrzne, w tym zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym prowadzimy działalność lub też na rynkach, do obsługi których aktywa Grupy są wykorzystywane, jak i czynniki wewnętrzne związane z fizycznym stanem rzeczowych składników aktywów oraz zmianami w sposobie ich wykorzystywania. W przypadku stwierdzenia, że takie przesłanki występują przeprowadzane są testy na utratę wartości aktywów, zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 9.9. Informacje dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości przedstawiono w notach 13 oraz 16.

Wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, pracowniczą taryfę energetyczną, dodatkowe odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników spółek Grupy) szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

Pozostałe rezerwy wyceniane są zgodnie z najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku. Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących ich wartości rezydualnej. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów użytkowania na podstawie bieżących szacunków.

Ścieżki cenowe energii

Istotnym elementem dokonywanych przez Grupę szacunków wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne w segmencie wytwarzania, a także szacunków rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia z tytułu pracowniczej taryfy energetycznej są ścieżki cenowe energii opracowywane przez branżowych ekspertów. Grupa korzysta z eksperckich raportów ścieżek cenowych, obejmujących projekcje cenowe dla polskiego rynku.

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 dzień kończący okres sprawozdawczy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Szczegóły dotyczące aktywa z tytułu podatku odroczonego ujawniono w nocie 12.3.

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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 33.3.1.

Doszacowanie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usługi dystrybucyjnej

Odczyty liczników dotyczące wielkości sprzedanej energii elektrycznej w handlu detalicznym dokonywane są w większości w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych. W związku z powyższym jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują odpowiednich szacunków sprzedaży energii elektrycznej i usługi dystrybucyjnej na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy, za okres nie objęty odczytem.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień kończący okres sprawozdawczy jednostka ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości księgowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. Odpisy aktualizujące tworzone są w oparciu o analizę wiekową należności, a także indywidualną analizę sytuacji dłużników. Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności ujawniono w nocie 33.4.1.

7. Zmiana szacunków

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany szacunków wynikały ze zdarzeń jakie miały miejsce w okresach sprawozdawczych.

8. Nowe standardy i interpretacje

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

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły 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 Grupy.

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

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

- 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),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze -zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (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 roku 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 roku lub po tej dacie).

Grupa ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy.

8.3. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie 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 roku 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 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),
- 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).

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

9. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

9.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe ENERGA SA oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone w przypadku każdej ze spółek za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Z transakcji w ramach Grupy są w całości eliminowane niezrealizowane zyski wynikające z tych transakcji. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

Grupa rozważa ponadto, czy traktuje część jednostki, w której dokonano inwestycji, jako odrębny podmiot (silos). Jeżeli Grupa sprawuje kontrolę nad uznanym odrębnym podmiotem, dokonuje

konsolidacji tej części jednostki, w której dokonano inwestycji.

Nabycie lub sprzedaż udziałów mniejszości, gdy nie ma miejsca nabycie lub utrata kontroli, traktuje się jako transakcję między udziałowcami i rozlicza się kapitałowo.

9.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Przy wycenie metodą praw własności, inwestycja jest początkowo wyceniana według ceny nabycia, a następnie wartość księgową jest powiększana lub pomniejszana o udział w wynikach ustalanych zgodnie ze spójnymi zasadami rachunkowości spółki stowarzyszonej, osiągniętych po dacie nabycia. Udział inwestora w wynikach jednostki stowarzyszonej jest odnoszony do sprawozdania z zysków lub strat. Wypłaty z zysku jednostki stowarzyszonej pomniejszają wartość księgową inwestycji. W przypadku zmian wysokości kapitałów jednostki stowarzyszonej, innych niż wynikające z osiągnięcia przez tę jednostkę wyniku (np. zmiana kapitałów wynikająca z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych), udział inwestora w tych zmianach całkowitych dochodów odnoszony jest również w inne całkowite dochody. Obliczając udział inwestora w zyskach jednostki stowarzyszonej nie uwzględnia się potencjalnych, a tylko istniejące prawa głosu.

Powyższa zasada nie dotyczy sytuacji, gdy inwestycja została zaliczona do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.

9.3. Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą

Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje standard *MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”*. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z *MSSF* nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami *MSR 8* punkt 10-12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z *MSSF* obowiązek stworzenia własnego zestawu zasad rachunkowości wskazując na cechy takich zasad rachunkowości: wierna reprezentacja pozycji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach. Mając na uwadze powyższe, w celu rozliczenia połączeń jednostek pod wspólną kontrolą Grupa stosuje metodę łączenia udziałów.

Łączenie metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy łączącymi się jednostkami, w tym zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

9.4. 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.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych objętych konsolidacją pełną są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień kończący okres sprawozdawczy, a ich sprawozdania z zysków lub strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny na dzień kończący okres sprawozdawczy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		
Waluta	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
EURO	4,2623	4,1472

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne lata obrotowe kształtowały się następująco:

Kurs średni w okresie		
Waluta	1 stycznia - 31 grudnia 2014	1 stycznia - 31 grudnia 2013
EURO	4,1893	4,2110

9.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to aktywa:

- utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,
- których cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

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

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto, tzn. wartości początkowej (lub po koszcie zakładanym dla rzeczowych aktywów trwałych używanych przed dniem przejścia na MSSF UE) 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. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego

używania dla celów innych niż produkcja zapasów. 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). Komponentem składników rzeczowych aktywów trwałych są również koszty remontów kapitałowych, przeglądów okresowych, jeśli ich wartość jest istotna, oraz koszty wymiany głównych części składowych.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia rzeczowego aktywa trwałego pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

- | | |
|---|-------------|
| • Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2 – 100 lat |
| • Maszyny i urządzenia techniczne | 1– 50 lat |
| • Środki transportu | 3 – 14 lat |
| • Urządzenia biurowe | 1 – 15 lat |
| • Inne rzeczowe aktywa trwałe | 2 – 15 lat |

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością księgową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

9.6. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa 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.

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.

Po początkowym ujęciu Grupa 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 są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

9.7. Aktywa niematerialne

Do aktywów niematerialnych Grupa zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające 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 nie podlegające odliczeniu, pomniejszone o wszelkie udzielone upusty i rabaty oraz
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem, w szczególności koszty z tytułu świadczeń pracowniczych, opłaty za usługi eksperckie oraz koszty testów sprawdzających prawidłowe działanie składnika.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ocenia, czy okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu. Okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych jest oceniany jako nieokreślony, jeśli opierając się na analizie odpowiednich czynników, nie istnieje przewidywalna długość okresu, w którym aktywo to będzie generowało przepływy pieniężne dla jednostki.

Wartość podlegająca amortyzacji składnika aktywów niematerialnych z określonym okresem użyteczności jest pomniejszona o wartość rezydualną tego składnika. Grupa przyjęła zasadę, że wartość rezydualna aktywów niematerialnych jest równa zero z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- jednostka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;
- istnieje aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania tego aktywa.

Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

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

9.8. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę ceny zapłaconej za akcje lub udziały przejmowanej jednostki, powiększonej o wartość udziałów niekontrolujących, nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. W przypadku nabywania kontroli etapami cena nabycia powiększana jest również o wartość godziwą dotychczasowego udziału w nabywanej jednostce. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę

wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków (lub zespołów ośrodków) wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość księgowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości księgowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które 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. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Przy szacowaniu wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia Grupa 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.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od 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 niezwłocznie jako przychód 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.

9.10. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Kapitalizację kosztów finansowania rozpoczyna się, gdy podjęte zostały działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania, na dany składnik aktywów ponoszone są nakłady i ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego. W sytuacji, gdy inwestycja w składnik aktywów zostaje na dłuższy czas przerwana, następuje zawieszenie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Kapitalizacja zostaje zatrzymana, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przystosowania składnika aktywów do użytkowania są zakończone.

Kapitalizowaniu podlegają bieżące koszty kredytów i pożyczek celowych pomniejszone o przychody z tymczasowego lokowania nadwyżek środków oraz odpowiednia część kosztów bieżących pożyczek i kredytów ogólnych, w sytuacji gdy wydatki na rzeczowe aktywa trwałe przekraczają wartość kredytów i pożyczek celowych. Koszty finansowania ogólnego kapitalizowane są w wysokości iloczynu stopy kapitalizacji i nadwyżki wydatków na rzeczowe aktywa trwałe nad wartością finansowania celowego. Stopa kapitalizacji ustalana jest jako średnia ważona kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów stanowiących zobowiązania Grupy innych niż kredyty i pożyczki celowe. Kwota skapitalizowanych w okresie kosztów finansowania zewnętrznego nie przekracza kwoty kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych w okresie.

9.11. Aktywa finansowe

Grupa identyfikuje następujące kategorie aktywów finansowych:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

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. Aktywo finansowe może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowane 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.

Grupa nie może reklasyfikować instrumentów finansowych do i z portfela wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej na dzień kończący okres sprawozdawczy. 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 nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy 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 każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. 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 inne całkowite dochody, 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 otrzymania płatności jest ustalone.

9.12. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Do istotnych obiektywnych przesłanek Grupa zalicza przede wszystkim poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością 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 z zysków lub strat.

Grupa 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 Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w 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 dostępnych 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.

9.13. Rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń

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

- W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa 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.

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

- Instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienie jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenie 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;
- Grupa 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, Grupa stosuje następującą prezentację:

- efektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest księgowana w kapitale z aktualizacji wyceny,
- odsetki z tytułu instrumentów zabezpieczających są prezentowane w tej samej linii sprawozdania z zysków lub strat, w której prezentowany jest wynik odsetkowy na pozycji zabezpieczanej,
- rewaluacja instrumentów zabezpieczających jest odnoszona do tej samej linii sprawozdania z zysków lub strat, w której prezentowana jest rewaluacja walutowa pozycji zabezpieczanej,

- nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest odnoszona do wyniku z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

9.14. Zapasy

Do zapasów zalicza się aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży, lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług,

a także świadectwa pochodzenia energii oraz prawa do emisji CO₂.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania wartości netto.

Stosowane do wyceny na dzień kończący okres sprawozdawczy ceny nabycia nie mogą być wyższe od wartości netto tych składników możliwej do uzyskania. Przez wartość netto możliwą do uzyskania rozumie się różnicę między szacowaną ceną sprzedaży stosowaną w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartości rozchodu materiałów jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie Grupa wycenia w następujący sposób:

- węgiel – według metody FIFO,
- materiały nabyte pod zlecenia – według metody szczegółowej identyfikacji ceny,
- prawa do emisji CO₂ – według metody szczegółowej identyfikacji ceny (w pierwszej kolejności są umarzane uprawnienia otrzymane nieodpłatnie),
- pozostałe zapasy – według metody średniej ważonej.

Świadectwa pochodzenia

Świadectwa pochodzenia energii, wytworzonej w Grupie w okresie obrachunkowym, na moment początkowego ujęcia wycenia się według wartości godziwej z dnia rozpoznania tego aktywa, tj. wytworzenia energii ze źródeł odnawialnych lub w kogeneracji. Przez wartość godziwą rozumie się średnioważoną cenę świadectw pochodzenia z danego miesiąca ustaloną na podstawie notowań na Towarowej Gieldzie Energii.

Zakupione świadectwa pochodzenia wycenia się w cenie nabycia.

Prawa do emisji CO₂

Nabyte prawa do emisji CO₂ wycenia się w cenie nabycia. Prawa do emisji CO₂ otrzymane nieodpłatnie wycenia się w wartości zerowej i ewidencjonuje pozabilansowo.

9.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują:

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

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

Lokaty bankowe o pierwotnym okresie zapadalności przekraczającym trzy miesiące Grupa prezentuje jako lokaty i depozyty.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej. Inne aktywa pieniężne wycenia się zgodnie z zasadami stosowanymi do instrumentów finansowych.

9.16. Pozostałe aktywa

Grupa ujmuje w pozostałych aktywach niefinansowych rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- 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 jednostek 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.

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

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, a także aktywa biologiczne. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Aktywa biologiczne i produkty rolnicze

Aktywa biologiczne to rośliny uprawne, które po zbiorach/pozyskaniu stają się produktami rolniczymi. Grupa prezentuje aktywa biologiczne jako pozostałe aktywa.

Składnik aktywów biologicznych wyceniany jest w momencie początkowego ujęcia oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą. Gdy wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, składnik aktywów biologicznych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Produkty rolnicze zebrane/pozyskane z aktywów biologicznych wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane z ich sprzedażą. Wartość określona w ten sposób staje się kosztem wytworzenia, dla potrzeb ujęcia zapasów lub innego składnika aktywów.

Wszelkie wahania wartości godziwej aktywów biologicznych w trakcie okresu sprawozdawczego odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.

9.17. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

9.18. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału – jako wielkość ujemną.

Zyski zatrzymane obejmują wynik netto roku bieżącego, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych, kapitały rezerwowe i zapasowe jednostek zależnych powstałe po dacie nabycia kontroli, korekty związane z przejściem na MSSF oraz korekty związane ze zmianą w udziale w spółkach zależnych po objęciu kontroli przez jednostkę dominującą.

9.19. Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności przewiduje się następujące tytuły tworzenia rezerw:

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Wysokość rezerw na świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia szacowana jest przy zastosowaniu technik aktuarialnych. Tworzone rezerwy ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat (odpowiednio koszty operacyjne lub koszty finansowe), za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w całości w innym całkowitym dochodzie.

Grupa tworzy rezerwy na następujące świadczenia po okresie zatrudnienia:

a) Odprawy emerytalno-rentowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania oraz prawem pracy pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. 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.

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

Na mocy zmienionego w 2005 roku Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy („PUZP”) obowiązek wypłaty świadczeń dla byłych pracowników przemysłu energetycznego, wynikających z tzw. „taryfy energetycznej”, przeszedł na poszczególne spółki, z których wywodzą się dani emeryci i renciści. W związku z powyższym od grudnia 2005 roku Grupa tworzy odpowiednią rezerwę.

c) Rezerwa na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Jednostki Grupy dokonują odpisu na Zakładowe Fundusze Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów. Wartość zobowiązania na rzecz byłych pracowników jest szacowana na podstawie warunków zawartych w Zakładowych Układach Zbiorowych obowiązujących w jednostkach lub innych przepisów prawnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników jednostek Grupy w okresie zatrudnienia.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych, wypłacanych po przepracowaniu określonej liczby lat. Wysokość nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa 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).

Roszczenia innych podmiotów oraz sprawy sądowe

Rezerwę na roszczenia innych podmiotów oraz skutki toczących się spraw sądowych tworzy się w wysokości urealnionej wysokości roszczenia z uwzględnieniem ewentualnych kosztów prowadzenia sporu.

Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwę na rekultywację terenu oraz przyszłe koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych tworzy się w przypadkach, w których z przepisów prawa wynika obowiązek ich demontażu i usunięcia po zakończeniu użytkowania i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsc w których się znajdowały.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

Rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów tworzy się systematycznie w ciągu rocznego okresu sprawozdawczego na bazie wielkości rzeczywistej emisji CO₂, z uwzględnieniem darmowych uprawnień do emisji CO₂, wg następujących zasad i kolejności:

- w części pokrytej przyznanymi nieodpłatnymi uprawnieniami (proporcjonalnie do łącznej ilości nieodpłatnych uprawnień przyznaných dla danego roku) - w wartości zerowej,
- w części pokrytej uprawnieniami zakupionymi – w cenie nabycia,
- w części nie pokrytej posiadanymi lub należnymi uprawnieniami – na podstawie zakontraktowanych cen zakupu uprawnień, a następnie na podstawie cen rynkowych uprawnień na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw

Rezerwę z tytułu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji, a także świadectw efektywności energetycznej tworzy się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień kończący okres sprawozdawczy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień kończący okres sprawozdawczy świadectwami pochodzenia – w wartości wynikającej z zakontraktowanych praw majątkowych, a następnie wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień kończący okres sprawozdawczy lub w wysokości opłaty zastępczej.

Rezerwa na restrukturyzację

Zarówno w bieżącym, jak i w poprzednich okresach sprawozdawczych, w spółkach Grupy uruchamiane były programy dobrowolnych odejść pracowników („PDO”). Jako rezerwy na restrukturyzację Grupa ujmuje przede wszystkim rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie PDO oraz pozostałych działań z zakresu restrukturyzacji zatrudnienia, w oparciu o przewidywaną liczbę pracowników, którzy zakończą pracę w spółkach Grupy oraz oszacowanej wartości odprawy lub odszkodowania.

9.20. Zobowiązania finansowe

Grupa identyfikuje zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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 uzyskaniem kredytu lub pożyczki. 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości księgowych wykazuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

9.21. Pozostałe zobowiązania

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.

9.22. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Grupa 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.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów 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, iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości wiarygodnie oszacowanych, prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez kontrahentów zewnętrznych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- 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. Dotyczy to w szczególności umorzonych częściowo pożyczek i kredytów oraz dotacji na zakup rzeczowego aktywa trwałego,
- przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od otrzymanych aktywów trwałych,
- w przypadku, gdy Grupa otrzymuje kredyt lub pożyczkę na zasadach preferencyjnych, na dzień początkowego ujęcia, dokonuje się wyceny takiego instrumentu finansowego w wartości godziwej, odpowiadającej wartości zdyskontowanych przepływów, z użyciem rynkowych stóp procentowych dla podobnych instrumentów. Różnicę między wyliczoną w ten sposób kwotą wyceny a wyceną według zamortyzowanego kosztu ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dotację i rozlicza liniowo przez okres spłaty zobowiązania w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych w sprawozdaniu z zysków lub strat.

9.23. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej 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 sprawozdaniu z zysków lub strat.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania aktywa 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.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości księgowej 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.

9.24. Podatki

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy oraz zmianę stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony nie rozliczanej z kapitałem własnym ani innymi całkowitymi dochodami.

Podatek bieżący

Rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone jest przez jednostki Grupy zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

W przypadku jednostek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat

Podatek odroczony

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 potrącenie 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 ujmuje 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 dzień kończący okres sprawozdawczy. 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 dzień kończący okres sprawozdawczy i ujmowane są w takim zakresie, w jakim prawdopodobne stają się, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na ich zrealizowanie.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po skompensowaniu na poziomie poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy.

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 w następnym okresie jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozostałych aktywach lub zobowiązaniach.

9.25. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy oraz inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Do przychodów zalicza się przede wszystkim:

- kwoty należne za sprzedane: energię elektryczną do odbiorców hurtowych i detalicznych, ciepło, świadectwa pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, świadectwa wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji, uprawnienia do emisji, usługi dystrybucyjne i przesyłowe oraz pozostałe usługi działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy,

- kwoty należne za sprzedane materiały i towary w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty.

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

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości księgowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

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

9.26. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów i świadczenia usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanej energii elektrycznej i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, należności oraz zapasów,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z zysków lub strat).

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

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

9.27. 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, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

9.28. Przychody i koszty finansowe

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

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na inne całkowite dochody,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen księgowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej rzeczowego aktywa trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w walucie obcej zakwalifikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży,
- 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 przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

9.29. 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.

9.30. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

9.31. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych oraz korekta danych finansowych z lat ubiegłych

W bieżącym okresie sprawozdawczym polityka rachunkowości Grupy stosowana była w sposób ciągły za wyjątkiem:

- prezentacji praw do emisji CO₂,
- zasad tworzenia rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów.

Zmiana prezentacji praw do emisji CO₂

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała prawa do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w aktywach trwałych jako aktywa niematerialne. Obecnie Grupa prezentuje prawa do emisji CO₂ w aktywach krótkoterminowych jako zapasy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa te nie wystąpiły, w związku z czym Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównywalnych.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa tworzyła rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów w momencie wystąpienia nadwyżki emisji CO₂ ponad posiadane na dzień kończący okres sprawozdawczy nieodpłatne uprawnienia. Obecnie rezerwy tworzone są systematycznie w ciągu rocznego okresu sprawozdawczego na bazie wielkości rzeczywistej emisji CO₂, z uwzględnieniem darmowych uprawnień do emisji, wg następujących zasad i kolejności:

- w części pokrytej przyznanymi nieodpłatnymi uprawnieniami (proporcjonalnie do łącznej ilości nieodpłatnych uprawnień przyznaných dla danego roku) - w wartości zerowej,
- w części pokrytej uprawnieniami zakupionymi – w cenie nabycia,
- w części nie pokrytej posiadany lub należnymi uprawnieniami – na podstawie zakontraktowanych cen zakupu uprawnień, a następnie na podstawie cen rynkowych uprawnień na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Powyższa zmiana zasad rachunkowości nie ma wpływu na prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne.

Wprowadzone zmiany miały na celu zwiększenie użyteczności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym oraz ich porównywalności do innych podmiotów z branży.

Korekta alokacji ceny nabycia aktywów wiatrowych

Dane porównywalne prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych w związku z ponowną alokacją ceny nabycia aktywów wiatrowych nabytych w 2013 roku od EPW Energia Sp. z o.o. (dawniej Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.). Skutkiem tego rozpoznana na transakcji wartość firmy została podwyższona o 11,8 mln zł.

Grupa odpowiednio przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jak również informacje prezentowane w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kwoty korekt dotyczących poprzedniego okresu prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono poniżej:

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Rzeczowe aktywa trwałe	11 772 576	(11 800)	11 760 776
Wartość firmy	144 973	11 800	156 773

Oprócz powyższych zmian, dokonano przekształcenia wybranych not dodatkowych celem wierniejszego ujęcia eliminacji transakcji pomiędzy spółkami Grupy.

10. Segmenty działalności

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty działalności: dystrybucja, wytwarzanie, sprzedaż i pozostałe. Transakcje pomiędzy segmentami rozliczane są na warunkach rynkowych.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa wyodrębiała segmenty (usługi i pozostałe), które obecnie są prezentowane jako jeden segment – pozostałe. Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- w segmencie wytwarzania ujęte zostały spółki ENERGA Invest SA oraz Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. (poprzednio w segmencie usługi) oraz spółka BORA Sp. z o.o. (patrz nota 2.2.1),
- w segmencie sprzedaży ujęta została spółka ENERGA Innowacje Sp. z o.o. (poprzednio w segmencie usługi),
- w segmencie sprzedaży ujęty został całkowity efekt wyceny rezerw z tytułu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej na dzień kończący okres sprawozdawczy (poprzednio wycena ta była częściowo prezentowana jako wyłączenia i korekty konsolidacyjne).

Grupa nie prezentuje informacji w podziale na segmenty geograficzne, gdyż jej działalność prowadzona na rzecz klientów zagranicznych nie ma znaczącego wpływu na wyniki Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów branżowych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wraz z odpowiednio przekształconymi danymi porównywalnymi.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku lub na dzień 31 grudnia 2014 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 934 199	5 149 984	1 497 479	8 933	10 590 595	-	10 590 595
Sprzedaż między segmentami	62 777	564 688	325 560	124 995	1 078 020	(1 078 020)	-
Przychody segmentu ogółem	3 996 976	5 714 672	1 823 039	133 928	11 668 615	(1 078 020)	10 590 595
EBITDA	1 535 501	131 040	698 490	(69 976)	2 295 055	11 904	2 306 959
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	843 739	101 050	555 786	(90 997)	1 409 578	36 662	1 446 240
Przychody/ koszty finansowe netto	(130 998)	37 291	(72 931)	715 683	549 045	(747 067)	(198 022)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	712 741	138 341	482 855	624 686	1 958 623	(710 562)	1 248 061
Podatek dochodowy	(113 682)	(30 692)	(98 502)	14 655	(228 221)	(10 391)	(238 612)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(3 251)	(3 251)	-	(3 251)
Zysk/ (strata) netto	599 059	107 649	384 353	636 090	1 727 151	(720 953)	1 006 198
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	904 004	328 703	415 279	1 047 412	2 695 398	-	2 695 398
Aktywa ogółem	12 203 969	2 385 956	4 686 612	12 368 852	31 645 389	(13 528 711)	18 116 678
Zobowiązania finansowe	3 474 170	51 173	1 473 868	5 716 018	10 715 229	(4 966 732)	5 748 497
Zobowiązania ogółem	6 026 966	1 517 589	2 030 868	5 914 665	15 490 088	(5 926 969)	9 563 119
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	1 147 977	37 813	271 300	28 489	1 485 579	(8 121)	1 477 458
Amortyzacja	691 762	29 990	142 704	21 021	885 477	(24 758)	860 719
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1 402	(33)	34 094	576	36 039	-	36 039

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 744 151	6 597 849	1 058 541	28 708	11 429 249	-	11 429 249
Sprzedaż międzysegmentami	52 261	510 794	493 322	179 221	1 235 598	(1 235 598)	-
Przychody segmentu ogółem	3 796 412	7 108 643	1 551 863	207 929	12 664 847	(1 235 598)	11 429 249
EBITDA	1 560 888	225 686	233 324	(77 429)	1 942 469	23 000	1 965 469
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	920 508	198 926	123 749	(99 895)	1 143 288	51 546	1 194 834
Przychody / koszty finansowe netto	(107 977)	32 788	(29 636)	606 507	501 682	(673 568)	(171 886)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(582)	(582)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	812 531	231 714	94 113	506 612	1 644 970	(622 604)	1 022 366
Podatek dochodowy	(200 519)	(45 595)	(19 155)	(12 817)	(278 086)	4 338	(273 748)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(5 640)	(5 640)	-	(5 640)
Zysk/ (strata) netto	612 012	186 119	74 958	488 155	1 361 244	(618 266)	742 978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	606 098	456 995	448 330	840 882	2 352 305	-	2 352 305
Aktywa ogółem	11 338 567	2 504 741	4 733 905	10 764 274	29 341 487	(12 256 931)	17 084 556
Zobowiązania finansowe	2 917 002	1 768	1 555 834	5 241 799	9 716 403	(4 440 641)	5 275 762
Zobowiązania ogółem	5 246 806	1 457 185	2 106 327	5 595 304	14 405 622	(5 369 361)	9 036 261
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	1 396 785	43 054	1 333 296	38 900	2 812 035	(10 276)	2 801 759
Amortyzacja	640 380	26 760	109 575	22 466	799 181	(28 546)	770 635
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	220	(28)	147 480	2 302	149 974	-	149 974

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody operacyjne

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Dotacje	11 198	6 836
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	2 085	1 208
Rozwiązanie rezerw (np. sprawy sądowe)	41 727	49 055
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	36 778	58 816
Zwrot podatków	1 098	-
Zwrot kosztów postępowania sądowego	1 374	5 473
Umorzone zobowiązania	161	-
Przychody dotyczące nielegalnego poboru energii	5 406	6 136
Zysk z okazjowego nabycia	943	17 907
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura	3 436	2 903
Pozostałe	3 113	7 384
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	107 319	155 718

11.2. Pozostałe koszty operacyjne

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Strata ze zbycia/ likwidacja rzeczowych aktywów trwałych/ aktywów niematerialnych	20 251	3 281
Darowizny	3 131	2 951
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów	1 006	4 439
Utworzenie rezerw	26 143	71 604
Koszty restrukturyzacji zatrudnienia	7 553	86 240
Odszkodowania	10 399	3 967
Koszty postępowania spornego	5 553	8 824
Koszty działalności socjalnej	243	-
Koszty usuwania szkód losowych	27 641	34 713
Koszty dotyczące nielegalnego poboru energii	3 008	3 236
Odpis wartości firmy	13 715	-
Pozostałe	6 682	8 938
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	125 325	228 193

Wykazane w tabeli koszty restrukturyzacji zatrudnienia zaprezentowane są po skompensowaniu o rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze (świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe) dla pracowników, których dotyczą realizowane w Grupie działania restrukturyzacyjne (w szczególności pracowników, którzy skorzystali z programów dobrowolnych odejść).

11.3. Przychody finansowe

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	111 406	121 664
Przychody odsetkowe	90 248	106 791
Przychody z tytułu dywidendy	102	68
Aktualizacja wartości aktywów finansowych (w tym rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe)	4 776	12 098
Różnice kursowe	911	2 707
Zysk ze zbycia inwestycji	15 369	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	3 106	29 342
Rozwiązanie rezerw	2 466	28 181
Odsetki od należności budżetowych	88	179
Pozostałe	552	982
Razem	114 512	151 006

11.4. Koszty finansowe

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	286 558	257 323
Koszty odsetkowe	283 924	241 077
Aktualizacja wartości aktywów finansowych (w tym utworzenie odpisów aktualizujących)	-	13 303
Różnice kursowe	2 146	696
Strata ze zbycia inwestycji	488	2 247
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	25 976	65 569
Koszty akwizycji	3	26 393
Odsetki aktuarialne i inne odsetki	22 110	30 726
Odsetki od zobowiązań budżetowych	1 144	4 682
Utworzenie rezerw	1 879	2 175
Pozostałe	840	1 593
Razem	312 534	322 892

11.5. Koszty działalności według rodzaju

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	860 719	770 635
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne (w tym poniesione zaliczki)	36 039	149 974
Zużycie materiałów i energii, w tym:	872 768	965 647
<i>Zużycie paliw</i>	592 639	657 364
Usługi obce, w tym:	1 291 816	1 127 191
<i>Opłaty przesyłowe i tranzytowe</i>	865 656	731 035
Podatki i opłaty	332 148	363 818
Koszty świadczeń pracowniczych	947 032	921 049
Odpis aktualizujący zapasy	(123)	733
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	36 167	64 021
Pozostałe koszty rodzajowe	64 177	83 377
Zmiana stanu produktów	1 754	7 912
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(83 727)	(101 117)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 767 579	5 808 700
Koszty operacyjne, razem	9 126 349	10 161 940
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	8 463 733	9 455 472
Koszty sprzedaży	311 995	294 321
Koszty ogólnego zarządu	350 621	412 147

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

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	871 124	893 063
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	761 478	660 177
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	35 398	149 662
Amortyzacja aktywów niematerialnych	73 130	82 404
Odpis aktualizujący aktywa niematerialne	(80)	312
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	477	508
Odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne	721	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	7 955	6 778
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 403	4 736
Amortyzacja aktywów niematerialnych	3 552	2 042
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	17 679	20 768
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13 192	16 593
Amortyzacja aktywów niematerialnych	4 462	4 137
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	25	38

11.7. Koszty świadczeń pracowniczych

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)
Wynagrodzenia	648 990	669 450
Koszty ubezpieczeń społecznych	120 125	116 165
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe	55 862	13 666
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	122 055	121 768
<i>Taryfa energetyczna - koszty bieżące</i>	10 077	12 013
<i>ZFŚS - odpisy za bieżący rok obrotowy</i>	31 959	40 423
<i>Pracowniczy Program Emerytalny</i>	38 293	34 014
<i>Szkolenia pracownicze</i>	9 020	7 639
<i>Wydatki związane z BHP</i>	6 810	8 308
<i>Pozostałe</i>	25 896	19 371
Koszty świadczeń pracowniczych	947 032	921 049

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenia podatkowe

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

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Sprawozdanie z zysków lub strat		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(234 617)	(284 098)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	26 722	(1 926)
Zryczałtowany podatek dochodowy od otrzymanych dywidend	(14)	(13)
Odroczony podatek dochodowy	(30 703)	12 289
Obciążenie podatkowe wykazywane w sprawozdaniu z zysków lub strat	(238 612)	(273 748)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	21 189	(25 285)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21 189	(25 285)

W zakresie podatku dochodowego Grupa co do zasady podlegała w roku 2014 przepisom ogólnym. Za wyjątkiem Podatkowej Grupy Kapitałowej utworzonej w 2012 roku przez spółkę zależną ENERGA – OPERATOR SA (patrz opis w nocie 31.2), nie wystąpiły inne przypadki, które różnicowałyby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 248 061	1 022 366
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej oraz ze zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(3 251)	(5 640)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	1 244 810	1 016 726
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(236 514)	(193 178)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	26 722	(1 926)
Różnica pomiędzy podatkiem według stawki 19% a według stawki podatkowej obowiązującej w innych krajach	(27)	-
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych	(28 793)	(78 644)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(238 612)	(273 748)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(238 612)	(273 748)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej oraz sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-

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 2014 oraz 2013 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

Rok podatkowy jak i okres, za który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie finansowe pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	512 355	548 088
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	142 334	194 464
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością zapasów	359	638
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	88 623	42 013
nieodpłatnie otrzymana infrastruktura energetyczna i otrzymane opłaty przyłączeniowe	70 664	71 278
od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	73 395	63 422
od rezerw na nagrody jubileuszowe	45 818	43 071
od rezerw na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	6 895	4 523
od rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów	7 646	11 922
od rezerw z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	29 258	7 192
od rezerw na restrukturyzację	3 411	15 330
niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	4 944	8 869
od pozostałych rezerw	40 941	28 233
naliczone koszty	10 503	24 094
straty podatkowe	16 145	25 278
pozostałe	2 455	7 761
Korekta aktywa do wartości do zrealizowania w przyszłości	(31 036)	-
Kompensata	(266 764)	(303 002)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty	245 591	245 086

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	820 151	847 003
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	746 831	741 498
naliczone przychody	26 719	39 938
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	18 713	30 759
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i pozostałe	25 958	30 434
	1 930	4 374
Kompensata	(266 764)	(303 002)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty	553 387	544 001

Grupa nie ujęła w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości nierozliczonych strat podatkowych poniesionych w latach 2010 - 2014 na łączną kwotę 43 622 tys. zł.

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

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy		
Na początek okresu sprawozdawczego	554 442	487 682
<i>Zwiększenia</i>	108 577	317 003
ujęte w wyniku finansowym	97 587	272 052
ujęte w innych całkowitych dochodach	10 990	12 062
nabycie jednostki zależnej	-	32 889
<i>Zmniejszenia</i>	(150 390)	(250 243)
ujęte w wyniku finansowym	(150 390)	(221 056)
ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(28 244)
sprzedaż jednostki zależnej	-	(943)
Na koniec okresu sprawozdawczego	512 629	554 442
Nierozpoznane aktywa		
Na początek okresu sprawozdawczego	(6 354)	(353)
zwiększenia	-	(6 508)
zmniejszenia	6 080	507
Na koniec okresu sprawozdawczego	(274)	(6 354)
Kompensata	(266 764)	(303 002)
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy na koniec okresu sprawozdawczego	245 591	245 086
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
Na początek okresu sprawozdawczego	847 003	797 145
<i>Zwiększenia</i>	59 716	94 394
ujęte w wyniku finansowym	59 716	81 491
ujęte w innych całkowitych dochodach	-	9 146
nabycie jednostki zależnej	-	3 757
<i>Zmniejszenia</i>	(86 568)	(44 536)
ujęte w wyniku finansowym	(75 736)	(44 493)
ujęte w innych całkowitych dochodach	(10 199)	(43)
sprzedaż jednostki zależnej	(633)	-
Na koniec okresu sprawozdawczego	820 151	847 003
Kompensata	(266 764)	(303 002)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy na koniec okresu sprawozdawczego	553 387	544 001

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne	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 (przekształcone)	126 500	10 163 361	4 044 091	239 450	596 804	1 300 826	16 471 032
Zakup bezpośredni	4 851	123	1 630	1 940	138	1 367 908	1 376 590
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	1 164	1 164
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	11 186	823 345	701 537	25 593	54 025	(1 615 686)	-
Sprzedaż, zbycie	(1 033)	(18 069)	(7 229)	(19 724)	(3 447)	(1 624)	(51 126)
Likwidacja	(175)	(32 999)	(16 769)	(1 333)	(970)	(3 371)	(55 617)
Przemieszczenia między grupami	-	(14 242)	5 598	(9 831)	154	18 321	-
Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(1 568)	(6 661)	(2 557)	(4 040)	(115)	(14 941)
Przeniesienie z aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	64	10 764	10 069	38 097	2 566	31	61 591
Przekazanie na nieruchomości inwestycyjne	(547)	(33 393)	(2 325)	-	(1 549)	(1 073)	(38 887)
Skapitalizowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	19 714	19 714
Sprzedaż jednostki zależnej	-	(6 250)	(970)	(571)	(198)	-	(7 989)
Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji	-	9 609	1 790	-	-	-	11 399
Pozostałe zmiany wartości	(22)	1 658	(1 401)	(30)	(19)	685	871
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	140 824	10 902 339	4 729 360	271 034	643 464	1 086 780	17 773 801
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące							
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(158)	(3 024 413)	(1 226 027)	(119 466)	(228 246)	(111 946)	(4 710 256)
Amortyzacja za okres	-	(430 448)	(236 902)	(39 445)	(73 036)	-	(779 831)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(39)	(3 199)	(628)	(52)	(8)	(39 337)	(43 263)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	73	5 847	2 868	186	350	1 541	10 865
Sprzedaż, zbycie	-	2 756	6 432	17 940	3 204	-	30 332
Likwidacja	-	15 359	11 233	1 323	884	-	28 799
Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	446	5 114	1 681	3 544	-	10 785
Przeniesienie z aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(2 627)	(5 300)	(16 270)	(1 162)	-	(25 359)
Przekazanie na nieruchomości inwestycyjne	124	12 579	1 387	-	1 497	46	15 633
Sprzedaż jednostki zależnej	-	1 175	632	334	159	-	2 300
Pozostałe zmiany wartości	-	524	874	25	(8)	-	1 415
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	(3 422 001)	(1 440 317)	(153 744)	(292 822)	(149 696)	(5 458 580)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku (przekształcone)	126 342	7 138 948	2 818 064	119 984	368 558	1 188 880	11 760 776
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	140 824	7 480 338	3 289 043	117 290	350 642	937 084	12 315 221

	Grunty własne	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	117 038	9 132 650	3 070 104	243 508	436 503	936 187	13 935 990
Zakup bezpośredni	340	2 113	3 961	11 357	1 129	1 603 921	1 622 821
Nabycie jednostki zależnej	1 840	361 919	481 471	41	970	184 513	1 030 754
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	7 940	704 488	521 066	35 752	166 640	(1 435 886)	-
Sprzedaż, zbycie	(1 291)	(14 311)	(7 476)	(9 580)	(3 721)	(3 470)	(39 849)
Likwidacja	(53)	(3 664)	(7 868)	(909)	(3 491)	(2 367)	(18 352)
Przemieszczenia między grupami	-	(9 603)	(11 458)	(115)	(360)	15 096	(6 440)
Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(64)	(12 327)	(11 839)	(39 533)	(2 778)	(3 792)	(70 333)
Skapitalizowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	18 931	18 931
Sprzedaż jednostki zależnej	-	(711)	(710)	(391)	(70)	(811)	(2 693)
Pozostałe zmiany wartości	750	2 807	6 840	(680)	1 982	(11 496)	203
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	126 500	10 163 361	4 044 091	239 450	596 804	1 300 826	16 471 032
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące							
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(158)	(2 568 260)	(958 492)	(112 167)	(175 428)	(120 569)	(3 935 074)
Amortyzacja za okres	-	(399 839)	(190 346)	(34 824)	(56 497)	-	(681 506)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	(60 761)	(96 372)	(88)	(1 097)	(937)	(159 255)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	-	28	317	28	81	9 560	10 014
Sprzedaż, zbycie	-	3 302	6 096	8 740	2 218	-	20 356
Likwidacja	-	1 282	5 968	897	2 639	-	10 786
Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 944	6 472	16 961	1 269	-	27 646
Przemieszczenia między grupami	-	(1 444)	7 258	143	483	-	6 440
Sprzedaż jednostki zależnej	-	174	648	263	58	-	1 143
Pozostałe zmiany wartości	-	(1 839)	(7 576)	581	(1 972)	-	(10 806)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	(158)	(3 024 413)	(1 226 027)	(119 466)	(228 246)	(111 946)	(4 710 256)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	116 880	6 564 390	2 111 612	131 341	261 075	815 618	10 000 916
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	126 342	7 138 948	2 818 064	119 984	368 558	1 188 880	11 760 776

Wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań została ujawniona w notcie 33.8.

Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

W związku z wystąpieniem zmian w otoczeniu rynkowym, Grupa zidentyfikowała przesłanki, które mogą skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółek segmentu wytwarzanie.

Testy na trwałą utratę wartości przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- a) ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2014-2035, uwzględniające m.in. koszty paliwa, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz wpływ bilansu popytu i podaży energii elektrycznej na rynku, ścieżki cen świadectw pochodzenia energii, na podstawie ostatniego dostępnego raportu przygotowanego przez niezależną agencję dla rynku polskiego na dzień 1 października 2014 roku,
- b) limity emisji CO₂ na lata 2014-2021 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (poz. 439) roku oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- c) wolumeny produkcji z odnawialnych źródeł energii oraz źródeł kogeneracyjnych wynikające ze zdolności wytwórczych,
- d) utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż istotnymi czynnikami wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są ścieżki cen energii elektrycznej, praw do emisji CO₂, paliw, świadectw pochodzenia, wolumeny produkcji oraz stopy dyskontowe.

W przypadku zmian uwarunkowań rynkowych istnieje ryzyko, iż wyniki testów mogą się w przyszłości zmienić.

Elektrownia B w Ostrołęce („CGU Ostrołęka B”)

Test na trwałą utratę wartości CGU Ostrołęka B przeprowadzono na dzień 30 listopada 2014 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla okresu grudzień 2014 – grudzień 2022 roku oraz wartość rezydualną. Do kalkulacji wartości użytkowej CGU Ostrołęka B przyjęto stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 6,75% przed opodatkowaniem (6,59% po opodatkowaniu). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wyniki przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności dokonania zmiany opisu aktualizującego wartość CGU Ostrołęka B.

Elektrociepłownia Elbląg wraz z instalacją spalającą biomasę („CGU EC Elbląg”)

Test na trwałą utratę wartości CGU EC Elbląg przeprowadzono na dzień 30 listopada 2014 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla okresu grudzień 2014 – grudzień 2019 roku oraz wartość rezydualną. Stopa dyskontowa w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęta do kalkulacji wyniosła 8,68% (6,10% po opodatkowaniu).

W oparciu o wyniki przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności utworzenia opisu aktualizującego wartość CGU EC Elbląg.

Farmy wiatrowe Karcino, Karścino, Bystra

Na dzień 30 listopada 2014 roku przeprowadzone zostały również testy na utratę wartości w odniesieniu do nabytych w roku 2013 farm wiatrowych. Z uwagi na zakładany 25-letni okres działalności farm wiatrowych, kalkulacje zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla pełnego okresu ich działalności. Stopy dyskontowe w wysokości średnioważonego

kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 7,29% - 7,68% (6,08% po opodatkowaniu).

W oparciu o wyniki przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartości farm wiatrowych.

Projekty wiatrowe

W trakcie roku obrotowego dla trzynastu projektów wiatrowych spośród projektów wiatrowych nabytych w roku 2013 zidentyfikowano brak możliwości dalszego rozwoju. W związku z tym podjęta została decyzja o całkowitym spisaniu tych projektów. Łączny odpis aktualizujący wyniósł 39,2 mln zł, z czego:

- 10 mln zł ujęto w wyniku za II kwartał 2014 roku,
- 29,2 mln zł ujęto w wyniku za IV kwartał 2014 roku.

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w spółkach Grupy ENERGA obejmują grunty, prawa wieczystego użytkowania gruntów i budynki, wynajmowane podmiotom trzecim w całości lub w części.

Wartość księgowa nieruchomości inwestycyjnych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wartość księgowa na dzień rozpoczynający okres sprawozdawczy	15 189	17 060
Zwiększenia stanu	26 804	-
Amortyzacja	(528)	(546)
Przeniesienie z aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	735	
Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(723)
Zmniejszenia stanu	(1 792)	(602)
Wartość księgowa na dzień kończący okres sprawozdawczy	40 408	15 189

Przychody z czynszów oraz bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych kształtowały się następująco:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z czynszów z nieruchomości inwestycyjnych	2 162	1 428
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przyniosła przychody z czynszów	971	740
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie nie przyniosła przychodów z czynszów	58	57

15. Aktywa niematerialne

	Licencje i patenty		Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
	Razem	W tym oprogramowanie				
Wartość brutto						
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	382 067	245 629	88 186	101 812	104 415	676 480
Zakup bezpośredni	576	351	7	235	76 809	77 627
Rozliczenie aktywów niematerialnych nie oddanych do użytkowania	84 290	82 085	1 017	22 687	(107 994)	-
Sprzedaż, zbycie	(791)	(763)	(1 887)	(357)	(91)	(3 126)
Likwidacja	(2 096)	(271)	-	(569)	(577)	(3 242)
Przemieszczenia między grupami	(1 895)	25	-	(1 139)	3 034	-
Skapitalizowane koszty finansowania	-	-	-	-	818	818
Pozostałe zmiany wartości	1 065	919	(18)	(1 195)	487	339
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	463 216	327 975	87 305	121 474	76 901	748 896
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące						
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(208 321)	(116 654)	(17 466)	(51 962)	(54)	(277 803)
Amortyzacja za okres	(68 980)	(49 776)	(2 259)	(9 950)	-	(81 189)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	-	-	(161)	-	(2)	(163)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	252	241	813	-	56	1 121
Sprzedaż, zbycie	282	260	245	357	-	884
Likwidacja	2 096	271	-	569	-	2 665
Pozostałe zmiany wartości	(974)	(725)	(385)	27	-	(1 332)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	(275 645)	(166 383)	(19 213)	(60 959)	-	(355 817)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	173 746	128 975	70 720	49 850	104 361	398 677
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	187 571	161 592	68 092	60 515	76 901	393 079

	Licencje i patenty		Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Razem
	Razem	W tym oprogramowanie				
Wartość brutto						
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	356 687	234 569	86 986	77 664	52 453	573 790
Zakup bezpośredni	1 018	795	1 332	830	91 300	94 480
Rozliczenie aktywów niematerialnych nie oddanych do użytkowania	32 958	17 894	-	25 539	(58 497)	-
Sprzedaż, zbycie	(1 169)	(1 141)	(1 155)	(1 057)	-	(3 381)
Likwidacja	(1 396)	(781)	-	(353)	(21)	(1 770)
Przemieszczenia między grupami	(4 625)	(4 760)	-	(9 626)	12 792	(1 459)
Skapitalizowane koszty finansowania	-	-	-	-	1 062	1 062
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	9 133	-	9 133
Pozostałe zmiany wartości	(1 406)	(947)	1 023	(318)	5 326	4 625
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	382 067	245 629	88 186	101 812	104 415	676 480
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące						
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(144 417)	(71 427)	(15 266)	(35 544)	-	(195 227)
Amortyzacja za okres	(65 249)	(46 237)	(2 200)	(21 134)	-	(88 583)
Zwiększenie odpisów aktualizujących	(34)	(23)	(224)	-	(54)	(312)
Sprzedaż, zbycie	50	22	218	622	-	890
Likwidacja	1 354	740	-	353	-	1 707
Przemieszczenia między grupami	(2 071)	(1 161)	-	3 530	-	1 459
Pozostałe zmiany wartości	2 046	1 432	6	211	-	2 263
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	(208 321)	(116 654)	(17 466)	(51 962)	(54)	(277 803)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	212 270	163 142	71 720	42 120	52 453	378 563
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	173 746	128 975	70 720	49 850	104 361	398 677

16. Wartość firmy

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)
Wartość brutto na początek okresu	156 773	28 627
Zwiększenia ogółem, w tym:	-	128 508
nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych	-	128 508
Zmniejszenia ogółem	-	(362)
zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	(362)
Wartość brutto na koniec okresu	156 773	156 773
Odpis na początek okresu	-	-
zwiększenie	(13 715)	-
Odpis na koniec okresu	(13 715)	-
Wartość netto na początek okresu	156 773	28 627
Wartość netto na koniec okresu	143 058	156 773

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku transakcji nabycia udziałów w spółkach EPW Energia Sp. z o.o. (poprzednio Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.). Wartość firmy w kwocie 117,1 mln zł rozpoznana na nabyciu aktywów netto EPW Energia Sp. z o.o. została alokowana do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, obejmujących aktywa wytwarzające energię elektryczną z wiatru (działające farmy wiatrowe). Założenia przyjęte dla potrzeb testu zostały przedstawione w nocie 13. Na podstawie uzyskanych wyników, na dzień kończący okres sprawozdawczy nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunek wartości użytkowej są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej, wolumeny produkcji, ścieżki cen świadectw pochodzenia oraz stopa dyskonta. W przypadku zmian uwarunkowań rynkowych istnieje ryzyko, iż wyniki testów mogą się w przyszłości zmienić.

Ponadto, w związku z planowanym podziałem spółki Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. („CGU EMG”) oraz zawieszeniem jej działalności produkcyjnej, Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy przypisaną do CGU EMG, w kwocie 13,7 mln zł.

17. Zapasy

Tytuł	31 grudnia 2014		
	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Materiały	88 375	(1 016)	87 359
Produkty gotowe	33	-	33
Półprodukty i produkcja w toku	6	-	6
Towary	19 140	(820)	18 320
Prawa do emisji CO2	31 585	-	31 585
Prawa pochodzenia energii	158 490	(52)	158 438
Razem	297 629	(1 888)	295 741
Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2013 roku			(3 282)
Utworzenie odpisów aktualizujących			(1 387)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących			1 510
Wykorzystanie odpisów aktualizujących			1 271
Odpis aktualizujący zapasy na dzień 31 grudnia 2014 roku			(1 888)

Spółki Grupy tworzą odpisy aktualizujące wartość zapasów kierując się utratą ich przydatności ekonomicznej ustalonej na podstawie wiekowania i rotacji do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Odpisy są rozwiązywane w momencie zużycia lub sprzedaży objętych odpisem zapasów.

18. Prawa do emisji CO₂

W 2012 roku zakończył się drugi okres rozliczeniowy praw do emisji CO₂ w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień („KPRU”) na lata 2008 - 2012. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ramach KPRU na trzeci okres rozliczeniowy opublikowano przydziały bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ na produkcję energii elektrycznej (ujęte we wniosku derogacyjnym polskiego rządu do Komisji Europejskiej). Warunkiem ich otrzymania jest wykonanie zadań inwestycyjnych, ujętych w Krajowym Planie Inwestycyjnym („KPI”), zgodnie z zatwierdzonymi wskaźnikami zgodności oraz wykorzystanie kwalifikowalnych nakładów na ich realizację do rozliczenia uprawnień planowanych do przyznania. W dniu 22 stycznia 2014 roku Komisja Europejska uznała polski plan zakładający przeznaczenie 404,6 mln uprawnień do emisji CO₂ na modernizację sektora energii elektrycznej za zgodny z unijnymi przepisami dotyczącymi pomocy publicznej państwa.

W dniu 8 kwietnia 2014 roku Komisja Europejska zakończyła analizę sprawozdania z realizacji zadań inwestycyjnych przez polskie firmy energetyczne za okres czerwiec 2009 - czerwiec 2013, co stanowiło podstawę do wydania podmiotom z branży energetycznej bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ za 2013 rok. W tym samym dniu Rada Ministrów przyjęła rozporządzenie w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji dla kolejnych lat w okresie 2013 – 2020. W II kwartale 2014 roku spółki Grupy otrzymały uprawnienia do emisji CO₂ za rok 2013 w ilościach wynikających z przyjętego rozporządzenia.

Z kolei dla instalacji innych, niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od 1 stycznia 2013 roku, przydział bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ został uregulowany rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku. Na podstawie tego aktu na rachunki właścicieli instalacji Grupy, zajmujących się wytwarzaniem ciepła, w II kwartale 2014 roku także zostały przekazane uprawnienia do emisji CO₂.

Zgodnie z założeniami, w trzecim okresie rozliczeniowym uprawnienia bezpłatne na produkcję energii elektrycznej będą stopniowo wycofywane, a najpóźniej do 2020 roku wydawanie bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji wytwarzających energię elektryczną zostanie zakończone (w ramach trzeciego okresu rozliczeniowego). Podobny mechanizm będzie obowiązywał w przypadku produkcji ciepła, przy czym bezpłatne uprawnienia zostaną wygaszone w roku 2027.

Jednocześnie należy mieć na uwadze ustalenia podjęte w dniu 23 października 2014 roku przez Radę Europejską, która uzgodniła ramy polityki energetyczno-klimatycznej UE na lata 2020-2030. W ramach powyższych ustaleń UE przyjęła m.in. zobowiązanie do redukcji emisji gazów cieplarnianych do 2030 roku o co najmniej 40 % (w porównaniu z poziomem z 1990 roku). Polska w ramach negocjacji uzyskała możliwość przekazania do 2030 roku, dla sektora energetyki, darmowych uprawnień do emisji CO₂ do wysokości 40 % dostępnej puli alokacji. Szczegółowe warunki realizacji powyższych ustaleń będą przedmiotem prac rządu w najbliższym okresie.

Zmiany w ilości (w tys. ton) praw do emisji otrzymanych w ramach KPRU, jak i nabytych przez spółki Grupy na rynku wtórnym kształtowały się następująco:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
	(tys. ton)	
Saldo uprawnień do emisji CO₂ na początek okresu	(2 140)	31
Ilość uprawnień otrzymana w ramach KPRU*	2 024	-
Ilość uprawnień nabyta na rynku wtórnym**	3 141	1 023
Razem	5 165	1 023
Emisja CO ₂	(3 288)	(3 185)
Ilość uprawnień sprzedana	(1 480)	(9)
Saldo uprawnień do emisji CO₂ na koniec okresu	(1 743)	(2 140)
w tym spółki segmentu wytwarzanie	(3 104)	(3 154)
w tym ENERGA – OBRÓT SA	1 361	1 014

* w 2014 roku otrzymano 1 764 tys. ton uprawnień dotyczących roku 2013.

** w 2014 roku zakupiono 1 313 tys. ton uprawnień dotyczących roku 2013.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych wynegocjowanych z bankami, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się także jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO, wycenione w wartości godziwej (sposób wyceny opisano w nocie 33.3.1).

ENERGA Trading SFIO został powołany w celu zarządzania nadwyżkami finansowymi spółek z Grupy ENERGA i stanowi alternatywę dla lokat bankowych nawet tych jednodniowych. Fundusz charakteryzuje się wysokim stopniem płynności i niskim ryzykiem. Mechanizmy wbudowane w system rozliczania umożliwiają zamianę jednostek uczestnictwa funduszu w gotówkę w ciągu tego samego lub następnego dnia roboczego. Ponadto spółki w Grupie ENERGA mogą rozliczać wzajemne należności i zobowiązania za pomocą jednostek uczestnictwa w funduszu.

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

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	700 807	466 178
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 230 831	1 318 811
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	763 760	567 249
Inne	-	67
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 695 398	2 352 305
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(12 852)	(6 762)
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 093	14 439
Kredyt w rachunku bieżącym	(11 058)	(9 269)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 674 581	2 350 713

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

Tytuł	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności długoterminowe	5 245	2 065
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne	13 708	4 268
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	35 962	34 656
Pozostałe	195	1 302
RAZEM	55 110	42 291

20.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Tytuł	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Ubezpieczenia majątkowe, osobowe, transportowe	7 551	14 409
Usługi informatyczne	1 683	2 075
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	29 193	4 566
Zaliczki na dostawy	21 702	14 699
Należności z tytułu naliczonego VAT	142 236	101 745
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	405	316
Aktywa biologiczne	4 724	4 055
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	707	3 709
RAZEM	208 201	145 574

21. Działalność zaniechana i aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

21.1. Działalność zaniechana

W 2012 roku Grupa podjęła decyzję o zaniechaniu działalności hotelarskiej, prowadzonej przez spółki zależne Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. oraz Kongres Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka Kongres Sp. z o.o. została zlikwidowana. Z kolei w grudniu 2014 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. i RGK Sp. z o.o. (patrz nota 2.2.2). Wyniki finansowe RGK Sp. z o.o. za bieżący okres sprawozdawczy dotyczące działalności hotelarskiej (w tym utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych) zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat jako wynik z działalności zaniechanej.

Poniższa tabela zawiera wyniki związane z działalnością zaniechaną za rok 2014, wraz z danymi porównywalnymi:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody	2 946	4 799
Koszty	(6 197)	(10 439)
Strata brutto	(3 251)	(5 640)
Obciążenie podatkowe	-	-
Strata netto	(3 251)	(5 640)
Przepływy środków pieniężnych, w tym:	5 965	4 011
z działalności operacyjnej	(2 923)	(3 528)
z działalności inwestycyjnej	8 698	10 084
z działalności finansowej	190	(2 545)
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykła i rozwodniona) (w złotych)	(0,01)	(0,01)

Cały wynik netto z działalności zaniechanej jest przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej.

21.2. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W roku 2013 Grupa podjęła działania zmierzające do sprzedaży udziałów w następujących jednostkach zależnych operujących w obszarze usług wspierających działalność Operatora Systemu Dystrybucyjnego (ENERGA – OPERATOR SA), tj. projektowania i specjalistycznego budownictwa elektroenergetycznego oraz produkcji urządzeń elektroenergetycznych: Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego „ENBUD” Słupsk Sp. z o.o., Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o., ZEP – Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o., Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o., ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. W poprzednich okresach sprawozdawczych aktywa i zobowiązania tych jednostek zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 6 lutego 2014 roku zawarte zostały warunkowe umowy sprzedaży 100% udziałów w spółkach ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. Warunkiem zawieszającym była zgoda prezesa UOKiK na koncentrację działalności, która została wydana w dniu 27 lutego 2014 roku.

W ciągu 12 miesięcy od momentu zaklasyfikowania aktywów i zobowiązań spółek zależnych Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego „ENBUD” Słupsk Sp. z o.o., Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o., ZEP – Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o., Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o. jako przeznaczonych do sprzedaży, Grupa nie otrzymała wiążących ofert zakupu. W związku z brakiem realnego zainteresowania ze strony potencjalnych nabywców, Grupa wstrzymała realizację aktywnych działań zmierzających do sprzedaży udziałów w powyższych spółkach.

W związku z powyższym Grupa zaprzestała klasyfikacji aktywów i zobowiązań tych spółek jako przeznaczonych do sprzedaży. Wartość składników aktywów trwałych skorygowano o amortyzację, którą by ujęto, gdyby nie zostały one zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Korekta ta w kwocie 3 431 tys. zł została odniesiona w koszt własny sprzedaży.

W III kwartale 2014 roku Grupa podjęła działania zmierzające do sprzedaży 100% udziałów w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. Grupa zakłada, że proces sprzedaży zostanie zakończony w ciągu najbliższych 12 miesięcy. W związku z powyższym wszystkie aktywa i zobowiązania spółki ENERGA Serwis Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przeznaczone do sprzedaży.

Podstawowe kategorie aktywów i zobowiązań składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy zaprezentowane są w poniższej tabeli:

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	4 156	44 568
Nieruchomości inwestycyjne	-	3 029
Aktywa niematerialne	208	1 156
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 749	4 217
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	900
Zapasy	2 865	8 038
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 277	1 473
Należności z tytułu dostaw i usług	4 876	4 959
Lokaty i depozyty	-	24 057
Pozostałe aktywa finansowe	114	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 093	14 439
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 294	2 280
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26 632	109 116
ZOBOWIĄZANIA		
Rezerwy długoterminowe	14 638	20 632
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	506
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	118	951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 546	39 208
Pozostałe zobowiązania finansowe	490	2 199
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	325	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	3 311	1 941
Rezerwy	875	1 286
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 603	14 596
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	28 906	81 319

22. Pozostałe zobowiązania

22.1. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 186	1 406
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw restrukturyzacyjnych	1 124	1 167
Pozostałe	62	239
Razem	1 186	1 406

22.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, wynagrodzeń i innych	162 246	131 966
Podatek akcyzowy	27 403	5 557
Podatek VAT	65 551	52 203
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	37 869	40 652
Podatek dochodowy od osób fizycznych	16 324	18 949
Oplaty za korzystanie ze środowiska	14 400	13 791
Pozostałe	699	814
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	200 068	223 767
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	28 264	31 288
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw restrukturyzacyjnych	38 312	49 781
Wpłaty kontrahentów dot. przyszłych okresów i zaliczki otrzymane	131 851	139 017
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	142	206
Pozostałe	1 499	3 475
Razem	362 314	355 733

23. Rozliczenia międzyokresowe

23.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	59 271	60 642
Dotacje otrzymane	190 875	134 547
Przychody z dzierżawy	16 997	13 637
Oplaty przyłączeniowe	293 410	306 712
Pozostałe rozliczenia przychodów	2 236	5 744
RAZEM, w tym:	562 789	521 282
Długoterminowe	525 824	489 234
Krótkoterminowe	36 965	32 048

Na dzień 31 grudnia 2014 roku jako dotacje Grupa ujmuje przede wszystkim efekt wyceny kredytu preferencyjnego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (patrz opis w nocie 9.22 oraz 33.5) w kwocie 94,6 mln zł oraz otrzymane dofinansowanie na realizację projektu budowy bloku energetycznego na biomasę w Elblągu w kwocie 38,9 mln zł.

23.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	26 050	23 592
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii rocznej i nagród dla pracowników	85 683	96 896
Nagrody dla Zarządów	8 861	6 325
RAZEM	120 594	126 813

24. Świadczenia na rzecz pracowników

Grupa dokonuje wyceny rezerw na świadczenia na rzecz pracowników po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe (patrz opis w nocie 9.19) przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Kwoty rezerw na nagrody jubileuszowe oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu przedstawiono w nocie 29.

Kwoty rezerw na świadczenia na rzecz pracowników po okresie zatrudnienia oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu przedstawiono w poniższych tabelach.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	92 025	195 153	47 237	334 415
Sprzedaż jednostki zależnej	(25)	-	(12)	(37)
Koszty bieżącego zatrudnienia	7 361	3 459	1 875	12 695
Zyski i straty aktuarialne	18 457	16 334	23 050	57 841
Wyplacone świadczenia	(2 757)	(9 996)	(2 602)	(15 355)
Koszty odsetek	3 112	6 626	1 588	11 326
Rozwiązanie rezerw	(5 909)	(4 023)	(1 462)	(11 394)
Reklasyfikacja	(4 030)	(2 605)	(916)	(7 551)
Przeniesienie z zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	4 070	6 037	1 976	12 083
Przeniesienie na zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(4 478)	(1 966)	(1 289)	(7 733)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	107 826	209 019	69 445	386 290
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	3 604	9 529	2 759	15 892
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	104 222	199 490	66 686	370 398

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	113 391	264 736	80 805	458 932
Sprzedaż jednostki zależnej	(994)	(701)	(284)	(1 979)
Koszty bieżącego zatrudnienia	7 925	6 801	2 528	17 254
Zyski i straty aktuarialne	(12 712)	(57 797)	(29 801)	(100 310)
Wyplacone świadczenia	(3 259)	(9 123)	(2 575)	(14 957)
Koszty odsetek	4 644	10 715	3 270	18 629
Rozwiązanie rezerw	(10 807)	(10 957)	(4 107)	(25 871)
Reklasyfikacja	(1 776)	(1 405)	(326)	(3 507)
Przeniesienie na zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(4 387)	(7 116)	(2 273)	(13 776)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	92 025	195 153	47 237	334 415
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	3 250	9 930	2 700	15 880
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	88 775	185 223	44 537	318 535

Główne założenia przyjęte przez aktuarium do wyliczenia kwoty zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy są następujące:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa	2,68%	4,66%
Wskaźnik rotacji pracowników	wg rotacji spółek*	
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**	

* Wskaźniki rotacji pracowników zostały wyliczone na bazie danych historycznych z trzech ostatnich lat, odrębnie dla dziesięcioletnich przedziałów wiekowych.

** Ścieżki cenowe energii przyjęto na podstawie opracowań ekspertów branżowych.

Na podstawie danych otrzymanych od aktuarium Grupa szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe, nagrody jubileuszowe, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych oraz taryfę energetyczną byłby następujący:

- Przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerw w roku 2014 o około 11%, a przyjęcie stopy dyskonta o 1 punkt procentowy niższej spowodowałoby zwiększenie rezerw o około 14%.
- Przyjęcie planowanych wzrostów wynagrodzeń wyższych o 1 punkt procentowy spowodowałoby zwiększenie rezerw w roku 2014 o około 14%, a przyjęcie planowanych wzrostów wynagrodzeń o 1 punkt procentowy niższe spowodowałoby zmniejszenie rezerw o około 11%.

25. 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. Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą takie fundusze i dokonują okresowych odpisów. Fundusze Spółek Grupy Kapitałowej ENERGA SA nie posiadają rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszy jest subsydiowanie działalności socjalnej poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy, udzielanie pożyczek pracownikom oraz subsydiowanie pozostałych kosztów socjalnych jak np.: dopłaty do wypoczynku pracowników.

Jednostki wchodzące w skład Grupy skompensowały na poziomie jednostkowym aktywa swoich Funduszy ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów spółek. Na poziomie skonsolidowanych danych finansowych saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 263 tys. zł.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone pracownikom	13 301	16 435
Środki pieniężne	5 157	4 399
Zobowiązania z tytułu Funduszu	18 195	20 724
Saldo po skompensowaniu	263	110
Odpisy na Fundusz w okresie	31 959	40 423

26. 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.

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	985 389	769 612
Strata netto na działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(3 251)	(5 640)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	982 138	763 972
Liczba akcji w tys. na koniec okresu sprawozdawczego	414 067	414 067
Liczba akcji w tys. zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414 067	414 067
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony)	2,38	1,86
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony)	(0,01)	(0,01)

27. Dywidendy

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Dywidendy zadeklarowane w okresie		
dywidenda zadeklarowana przez jednostki zależne	-	1 755
dywidenda zadeklarowana przez jednostkę dominującą	414 067	496 881
Razem	414 067	498 636
Dywidendy wypłacone w okresie		
dywidenda wypłacona w okresie przez jednostki zależne udziałowcom niekontrolującym	-	1 770
dywidenda wypłacona w okresie przez jednostkę dominującą	414 067	495 697
<i>w tym przypadająca na akcje uprzywilejowane</i>	<i>144 928</i>	<i>-</i>
Razem	414 067	497 467

W dniu 20 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej 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 z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto. Dywidenda została wypłacona w całości, z czego 144 928 tys. zł przypadało na akcje uprzywilejowane co do głosu.

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

28. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy ENERGA SA wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 4 521 613 tys. zł i dzieli się na akcje zgodnie z poniższą specyfikacją:

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Akcje na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 10,92 PLN każda	269 139 114	269 139 114
Akcje imienne serii BB o wartości nominalnej 10,92 PLN każda	144 928 000	144 928 000
Łączna ilość akcji	414 067 114	414 067 114

28.1.1. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Skarb Państwa		
udział w kapitale	51,52%	51,52%
udział w prawach głosu	64,09%	64,09%
Pozostali akcjonariusze		
udział w kapitale	48,48%	48,48%
udział w prawach głosu	35,91%	35,91%

28.1.2. Prawa akcjonariuszy

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Skarb Państwa posiada 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 jednostki dominującej aktualnym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, 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 jest mniejszy niż 20%.

28.2. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w efekcie obniżenia kapitału zakładowego jednostki dominującej dokonanego w związku ze scaleniem akcji jednostki dominującej w roku 2013. Kapitał rezerwowy może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie przyszłych strat lub na podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.

28.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z odpisów z zysku wygenerowanego przez jednostkę dominującą w poprzednich okresach sprawozdawczych.

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 część 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.

28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny transakcji walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z euroobligacjami wyemitowanymi przez spółkę zależną ENERGA Finance AB (publ) oraz transakcji zamiany stóp procentowych IRS zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej związanego z wykorzystanym finansowaniem zewnętrznym (patrz opis w nocie 33.7).

28.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zyski zatrzymane Grupy obejmują kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy przez jednostkę dominującą. Dotyczy to w szczególności zysków zatrzymanych spółek zależnych (z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych), korekt wynikających z przekształcenia sprawozdania finansowego jednostki dominującej z Ustawy o rachunkowości na MSSF UE oraz odnoszonych na inne całkowite dochody zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia.

28.6. Udziały niekontrolujące

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne przypisane udziałowcom niekontrolującym dotyczą akcjonariuszy mniejszościowych spółek segmentu wytwarzanie, w szczególności spółki ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA.

29. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz nota 24.)	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy pracownicze	Rezerwa na restrukturyzację	Razem rezerwy dotyczące pracowników	Rezerwa na spory sądowe	Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	334 415	226 754	1 345	80 687	643 201	100 192	23 808	62 746	116 603	47 057	350 406	993 607
Sprzedaż jednostki zależnej	(37)	-	-	-	(37)	-	-	-	-	-	-	(37)
Koszty bieżącego zatrudnienia	12 695	18 079	-	-	30 774	-	-	-	-	-	-	30 774
Zyski i straty aktuarialne*	57 841	25 088	-	-	82 929	-	-	-	-	-	-	82 929
Wypłacone świadczenia	(15 355)	(21 017)	-	-	(36 372)	-	-	-	-	-	-	(36 372)
Koszty odsetek	11 326	7 674	-	-	19 000	-	1 022	-	-	-	1 022	20 022
Utworzone	-	-	402	20 289	20 691	27 194	11 462	38 305	153 988	50 007	280 956	301 647
Rozwiązane	(11 394)	(9 886)	-	(26 477)	(47 757)	(42 151)	-	(35 920)	-	(12 557)	(90 628)	(138 385)
Wykorzystane	-	-	(359)	(69 114)	(69 473)	(2 242)	-	(24 889)	(116 603)	(39 257)	(182 991)	(252 464)
Reklasyfikacja	(7 551)	(5 019)	-	12 570	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	12 083	7 093	-	-	19 176	-	-	-	-	327	327	19 503
Przeniesienie na zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(7 733)	(7 617)	-	-	(15 350)	-	-	-	-	(163)	(163)	(15 513)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	386 290	241 149	1 388	17 955	646 782	82 993	36 292	40 242	153 988	45 414	358 929	1 005 711
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	15 892	16 123	1 388	17 955	51 358	82 993	-	40 242	153 988	45 414	322 637	373 995
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	370 398	225 026	-	-	595 424	-	36 292	-	-	-	36 292	631 716

*Podział zysków i strat aktuarialnych przedstawia poniższa tabela:

	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Razem świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Ogółem
Zyski i straty aktuarialne, w tym:	18 457	16 334	23 050	57 841	25 088	82 929
pow stałe na skutek zmiany założeń finansowych	17 975	13 127	21 523	52 625	27 718	80 343
pow stałe na skutek zmiany założeń demograficznych	(1 189)	389	(216)	(1 016)	(627)	(1 643)
pow stałe na skutek innych zmian	1 671	2 818	1 743	6 232	(2 003)	4 229

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz nota 24.)	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy pracownicze	Rezerwa na restrukturyzację	Razem rezerwy dotyczące pracowników	Rezerwa na spory sądowe	Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	458 932	275 407	3 505	56 913	794 757	199 092	9 299	307	211 036	51 640	471 374	1 266 131
Nabycie jednostki zależnej	(1 979)	(1 138)	-	-	(3 117)	(394)	14 700	-	-	(3)	14 303	11 186
Koszty bieżącego zatrudnienia	17 254	23 342	-	-	40 596	-	-	-	-	-	-	40 596
Zyski i straty aktuarialne	(100 310)	(26 929)	-	-	(127 239)	-	-	-	-	-	-	(127 239)
Wyplacone świadczenia	(14 957)	(21 015)	-	-	(35 972)	-	-	-	-	-	-	(35 972)
Koszty odsetek	18 629	11 237	-	-	29 866	-	305	-	-	-	305	30 171
Utworzone	-	-	-	69 091	69 091	73 342	336	62 746	116 603	47 408	300 435	369 526
Rozwiązane	(25 871)	(21 996)	(347)	(1 254)	(49 468)	(74 344)	(832)	-	(2 745)	(1 435)	(79 356)	(128 824)
Wykorzystane	-	-	(1 813)	(51 909)	(53 722)	(97 504)	-	(307)	(208 291)	(50 226)	(356 328)	(410 050)
Reklasyfikacja	(3 507)	(4 339)	-	7 846	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(13 776)	(7 815)	-	-	(21 591)	-	-	-	-	(327)	(327)	(21 918)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	334 415	226 754	1 345	80 687	643 201	100 192	23 808	62 746	116 603	47 057	350 406	993 607
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	15 880	19 598	1 345	80 687	117 510	100 192	-	62 746	116 603	47 057	326 598	444 108
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	318 535	207 156	-	-	525 691	-	23 808	-	-	-	23 808	549 499

Rezerwy na spory sądowe

W wyniku zmian ustrojowych w latach dziewięćdziesiątych ubiegłego stulecia w obecnej rzeczywistości prawnej i gospodarczej powstały poważne problemy z urzędzeniami przesyłowymi pobudowanymi w poprzednim systemie prawnym na nieruchomościach prywatnych. Głównym tytułem rezerw na sprawy sporne są sprawy dotyczące infrastruktury energetycznej usadowionej na prywatnych gruntach, bez pozyskania stosownych tytułów prawnych.

Inne rezerwy

W tej kategorii prezentowane są głównie rezerwy dotyczące podatku akcyzowego stanowiącego obowiązek podatkowy od ilości sprzedanej energii elektrycznej do odbiorcy końcowego, podatku od nieruchomości oraz korekty podatku CIT za lata ubiegłe.

30. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 5 887,4 mln zł, w tym:

- przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki ENERGA – OPERATOR SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2015 – 2019 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 5 706,0 mln zł,
- system obsługi sprzedaży – około 62,9 mln zł,
- realizacja projektów wiatrowych (głównie FW Myślino) – około 15,4 mln zł,
- elektrownie gazowo - parowe w Grudziądzu i Gdańsku – około 38,2 mln zł,
- źródło ciepła dla Miasta Ostrołęka – około 30,8 mln zł,
- modernizacja elektrowni w Ostrołęce – około 21,1 mln zł,
- elektrownie fotowoltaiczne – około 12,3 mln zł.

31. Rozliczenia podatkowe

31.1. Ogólna charakterystyka

Obowiązki i uprawnienia podatkowe są określone w Konstytucji, ustawach podatkowych oraz ratyfikowanych umowach międzynarodowych. Zgodnie z Ordynacją Podatkową z dnia 29 sierpnia 1997 roku (Dz.U. nr 137, poz. 926 z późniejszymi zmianami) podatek definiuje się jako publicznoprawne, nieodpłatne przymusowe oraz bezzwrotne świadczenie pieniężne na rzecz Skarbu Państwa, województwa, powiatu lub gminy, wynikające z ustawy podatkowej. Uwzględniając kryterium przedmiotowe, obowiązujące w Polsce podatki można uszeregować w pięciu grupach: opodatkowanie dochodów, opodatkowanie obrotu, opodatkowanie majątku, opodatkowanie czynności, oraz inne opłaty, niezaklasyfikowane gdzie indziej.

Z punktu widzenia działalności podmiotów gospodarczych zasadnicze znaczenie ma opodatkowanie dochodów (podatek dochodowy od osób prawnych), opodatkowanie obrotów (podatek od towarów i usług VAT) oraz opodatkowanie majątku (podatek od nieruchomości i od środków transportowych). Nie można pominąć innych opłat i wpłat, które zaklasyfikować można jako quasi – podatki. Wśród nich wymienić należy między innymi składki na ubezpieczenia społeczne.

Podstawowe stawki podatkowe w latach 2013 – 2014 kształtowały się następująco: stawka podatku dochodowego od osób prawnych – 19%, podstawowa stawka podatku VAT – 23%, obniżone: 8%, 5%, 0%, ponadto, niektóre towary i usługi objęte były zwolnieniem podatkowym.

System podatkowy w Polsce charakteryzuje duża zmienność przepisów podatkowych, stopień ich skomplikowania, wysokie potencjalne kary przewidziane w razie popełnienia przestępstwa lub wykroczenia skarbowego oraz ogólnie pro-fiskalne podejście władz skarbowych.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

31.2. Podatkowa Grupa Kapitałowa ENERGA – OPERATOR

W dniu 28 grudnia 2011 roku spółka zależna ENERGA – OPERATOR SA wraz z podmiotami powiązаныmi:

- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o.),
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.),
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.),
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Płock Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.),
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.),
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Toruń Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.),
- ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.

zawarła umowę Podatkowej Grupy Kapitałowej pod nazwą PGK ENERGA – OPERATOR („PGK EOP”). Spółka ENERGA – OPERATOR SA została wyznaczona jako spółka reprezentująca PGK EOP w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz przepisów ustawy Ordynacja Podatkowa.

Rozpoczęcie działalności PGK EOP nastąpiło z dniem 1 kwietnia 2012 roku i obowiązywało przez okres 3 lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2014 roku. Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym był osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

W styczniu 2015 roku zawarta została umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej ENERGA (patrz opis w nocie 40.2).

32. Informacja o podmiotach powiązanych

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

32.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką nadrzędną Grupy jest Skarb Państwa, w związku z tym inne podmioty powiązane ze Skarbem Państwa są traktowane przez Grupę jako jednostki powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa zawierane były w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej i dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

32.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami stowarzyszonymi.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy w skład Grupy nie wchodzi żadne jednostki stowarzyszone.

32.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie zawierała znaczących transakcji z członkami Zarządu.

32.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek Grupy

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd jednostki dominującej	4 621	5 171
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	290	249
Zarządy jednostek zależnych	35 943	32 921
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	592	1 655
Razem	41 446	39 996

32.5. Wynagrodzenia wypłacone lub należne głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządów i Rad Nadzorczych)

W 2014 roku w Grupie zdefiniowane zostały szczeble kluczowej kadry menedżerskiej obejmujące zarządy oraz wybrane stanowiska kierownicze jednostki dominującej i kluczowych jednostek zależnych. W związku z powyższym dane porównywalne przedstawione w poniższej tabeli zostały odpowiednio przekształcone.

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	17 138	23 196
Nagrody jubileuszowe	393	145
Świadczenia po okresie zatrudnienia	174	(115)
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	182	249
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządów i Rad Nadzorczych)	17 887	23 475

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Klasy instrumentów finansowych		
Lokaty i depozyty	42	4 121
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	19 456	14 728
Udziały i akcje (niekonsolidowane)	1 133	1 314
Należności z tytułu dostaw i usług	1 550 754	1 469 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	2 695 398	2 352 305
<i>Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO</i>	763 760	567 249
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 397	1 979
Pozostałe aktywa finansowe	25 950	7 528
Instrumenty pochodne zabezpieczające	28 662	13 017
Razem aktywa	4 322 792	3 864 535
Kredyty i pożyczki preferencyjne	1 430 971	935 800
Kredyty i pożyczki	1 118 093	1 140 656
Kredyty w rachunku bieżącym	11 058	9 269
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 188 375	3 190 037
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	869 106	889 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 828	12 462
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	211 061	219 640
Instrumenty pochodne zabezpieczające	22 620	-
Razem zobowiązania	6 873 112	6 397 766
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	2 722 481	2 361 147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19 456	14 728
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	42	4 121
Pożyczki i należności	1 552 151	1 471 522
Instrumenty pochodne zabezpieczające	28 662	13 017
Razem aktywa	4 322 792	3 864 535
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 850 492	6 397 766
Instrumenty pochodne zabezpieczające	22 620	-
Razem zobowiązania	6 873 112	6 397 766

33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne	Ogółem
Dywidendy i udziały w zyskach	102	-	-	-	-	-	102
Przychody (Koszty) z tytułu odsetek	60 274	-	238	31 292	(253 728)	(31 752)	(193 676)
Różnice kursowe	8 557	-	-	-	(58 577)	48 785	(1 235)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę"	-	4 776	-	49 924	-	-	54 700
Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w dół"	-	-	-	(86 091)	-	-	(86 091)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	5 909	-	-	-	-	-	5 909
Zysk/ (strata) netto	74 842	4 776	238	(4 875)	(312 305)	17 033	(220 291)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	(53 670)	(53 670)
Całkowite dochody	74 842	4 776	238	(4 875)	(312 305)	(36 637)	(273 961)

Rok zakończony 31 grudnia 2013	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne	Ogółem
Dywidendy i udziały w zyskach	68	-	-	-	-	68
Przychody (Koszty) z tytułu odsetek	68 810	1 039	36 852	(222 579)	(18 408)	(134 286)
Różnice kursowe	7 312	-	(9)	11 028	(16 320)	2 011
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę"	128	-	51 483	-	-	51 611
Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w dół"	(924)	(12 379)	(115 504)	-	-	(128 807)
Zysk/ (strata) ze zbycia inwestycji	(1 128)	-	-	-	-	(1 128)
Zysk/ (strata) netto	74 266	(11 340)	(27 178)	(211 551)	(34 728)	(210 531)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	32 765	32 765
Całkowite dochody	74 266	(11 340)	(27 178)	(211 551)	(1 963)	(177 766)

33.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

33.3.1. Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Grupy 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 Grupa 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.

Tytuł	31 grudnia 2014		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	763 760	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	-	27 894	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	-	768	-
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	-	22 620	-
Instrumenty pochodne (IRS)*	-	128	-

* Do rachunkowości zabezpieczeń desygnowane zostało 97% nominalu zawartych transakcji IRS.

Grupa 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.

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

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

Tytuł	Wartość księgowa	31 grudnia 2014		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji	2 174 268	2 349 849	-	-

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych euroobligacji została oszacowana na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 31 grudnia 2014 roku.

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 Grupa 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.

33.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

33.4.1. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

W tej kategorii instrumentów finansowych Grupa prezentuje lokaty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż trzy miesiące.

Pożyczki i należności

Główną pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności stanowią należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług	Przed uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości	Odpisy ustalone w sposób indywidualny	Odpis ogólny	Razem odpisy aktualizujące	Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego
Nieprzeterminowane	1 286 180	-	(1 783)	(1 783)	1 284 397
Przeterminowane, w tym:					
< 30 dni	160 903	(109)	(1 557)	(1 666)	159 237
30 – 90 dni	77 183	(1 871)	(2 824)	(4 695)	72 488
90 - 180 dni	28 105	(548)	(5 487)	(6 035)	22 070
180 - 360 dni	43 203	(574)	(30 221)	(30 795)	12 408
>360 dni	238 702	(1 647)	(236 901)	(238 548)	154
Ogółem	1 834 276	(4 749)	(278 773)	(283 522)	1 550 754

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W tej kategorii instrumentów finansowych Grupa prezentuje obligacje korporacyjne.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS i IRS zostały szczegółowo opisane w nocie 33.7.

33.4.2. Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych zabezpieczających. W tej kategorii instrumentów finansowych Grupa prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

Kredyty i pożyczki

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	2 560 122	2 085 725
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	170 568	274 177
od 1 roku do 2 lat	188 647	361 109
od 2 lat do 3 lat	209 476	229 592
od 3 lat do 5 lat	511 540	454 902
powyżej 5 lat	1 479 891	765 945

Na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 4 937 mln zł i 4 841 mln zł.

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 33.5.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta		PLN
Stopa Referencyjna		WIBOR
Wartość emisji	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

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta		EUR
Stopa Referencyjna		stała
Wartość emisji		
w walucie	510 116	509 659
w złotych	2 174 267	2 113 658
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	57 432	53 986
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	2 116 835	2 059 672

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 33.5.

33.5. 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:

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

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 891,4 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 581,3 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 162,2 mln 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 wydłużenia okresu finansowania.

W dniu 13 listopada 2014 roku ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA oraz EBOR wprowadziły do 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 275,8 mln zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota dodatkowego finansowania nie została uruchomiona).

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 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 340,0 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
2. umowa z EBI z limitem 1 000 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosło 600,0 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 400 mln zł. Termin ostatecznej spłaty pierwszej transzy kredytu przypada na dzień 15 marca 2029 roku.

Kredyt w NIB

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 67,5 mln zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kredyt nie został uruchomiony. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku.

Emisja euroobligacji

W ramach ustanowionego w 2012 roku programu emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN na kwotę maksymalną 1 000 mln EUR, w dniu 19 marca 2013 roku spółka zależna Energa Finance AB (publ) przeprowadziła pierwszą emisję euroobligacji w kwocie 500 mln EUR. Pierwsza emisja obejmuje euroobligacje z 7-letnim terminem wykupu, od których płatny będzie roczny kupon w wysokości 3,25%. Wyemitowane euroobligacje notowane są na giełdzie w Luksemburgu.

Emisja obligacji krajowych

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

Kredyty w Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem Pekao SA:

1. umowę kredytu odnawialnego z limitem 500 mln 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 mln 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 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2022 roku.

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 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 8,2 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 6,0 mln zł, w tym 0,7 mln zł w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na 30 sierpnia 2016 roku,
2. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 103,5 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 102,5 mln zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na 19 września 2017 roku,
3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 37,4 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 11,4 mln zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 29 czerwca 2015 roku,
4. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln 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 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 88,9 mln zł.

33.6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	Odpisy aktualizujące obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	Odpisy aktualizujące udziały i akcje
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2014 roku	252 014	30 451	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	86 091	-	98
Wykorzystanie	(4 659)	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(49 924)	(4 728)	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2014 roku	283 522	25 723	98

33.7. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych**Zabezpieczenie ryzyka walutowego**

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 33.5) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Grupa zawarła w 2013 roku oraz lipcu 2014 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominałach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”) i 25 mln EUR („CCIRS II”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 85% łącznego nominału pożyczek.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcje CCIRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę

pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do marca 2020 roku.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W czerwcu 2014 roku Grupa zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 33.5):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 600 mln zł,
- programu emisji obligacji krajowych ustanowionego w roku 2012 – 1 000 mln zł,
- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBOR – 340 mln zł (zabezpieczeniu podlegają przepływy odsetkowe naliczane od kapitału w wysokości 330,6 mln zł, odsetki naliczone od kapitału przekraczającego tę kwotę pozostają poza rachunkowością zabezpieczeń).

Jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 2 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających.

Jako instrumenty zabezpieczające Grupa desygnowała transakcje IRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do czerwca 2016 roku.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających

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

- CCIRS I – 27,9 mln zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach jako Pochodne instrumenty finansowe),
- CCIRS II – 0,8 mln zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach jako Pochodne instrumenty finansowe),
- IRS – 22,6 mln zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pasywach jako Pochodne instrumenty finansowe).

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 43,5 mln 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	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Na początek okresu sprawozdawczego	26 539
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(5 944)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	1 059
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(48 785)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	10 199
Na koniec okresu sprawozdawczego	(16 932)

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

33.8. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy aktywa o następującej wartości księgowej stanowią zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

Grupa aktywów na których dokonano zabezpieczenia	Wartość księgowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań na dzień	
	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rzeczowe aktywa trwałe	50 338	44 227
Należności	-	1 500
Zapasy	-	1 709
Środki pieniężne	94 561	154 140
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	144 899	201 576

Przedstawione zabezpieczenia dotyczą przede wszystkim pożyczki udzielonej spółce ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz gwarancji udzielonych przez banki kontrahentom spółki ENERGA – OBRÓT SA.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest wykorzystanie jako środka do finansowania działalności Grupy.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem powstającym w toku działalności Grupy.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. 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 wymogi sprawozdawcze.

Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian cen towarów.

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

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Grupy. Przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano 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 zostałyby odniesiony do:

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

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, która wiąże się przede wszystkim z długoterminowym zadłużeniem finansowym. Polityka Grupy przewiduje ograniczanie ryzyka wahań stóp procentowych przez utrzymywanie części zadłużenia oprocentowanego stałą stopą procentową. Na dzień 31 grudnia 2014 roku 70,5% zadłużenia finansowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych) było oprocentowane według stałej stopy procentowej.

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 roku			
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
			WIBOR +50 pb	WIBOR - 50 pb	EURIBOR + 28 pb	EURIBOR -28 pb
	PLN	PLN				
Aktywa						
Lokaty i depozyty	42	42	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 695 398	1 931 638	8 215	(8 215)	(831)	831
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki preferencyjne	1 430 971	1 430 971	(7 155)	7 155	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	1 118 093	1 118 093	(5 590)	5 590	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 188 375	1 014 107	(5 071)	5 071	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	11 058	6 241	(31)	31	-	-
Instrumenty pochodne	128	128	68	(68)	-	-
Zmiana zysku brutto			(9 564)	9 564	(831)	831
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	28 662	28 662	47 748	(49 011)	(26 700)	27 111
Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	22 620	22 620	11 997	(12 102)	-	-
Zmiana innych całkowitych dochodów			59 745	(61 113)	(26 700)	27 111

34.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji handlowych i finansowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy sprzedaży lub zakupów oraz zaciągania zobowiązań finansowych w walutach innych niż jej waluta wyceny. Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN.

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				
Należności z tytułu dostaw i usług	1 550 754	1 867	132	(132)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 695 398	288 558	20 430	(20 430)
Instrumenty pochodne zabezpieczające	28 662	2 129 848	150 808	(150 808)
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	869 106	3 063	(217)	217
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 188 375	2 174 268	(153 938)	153 938
Zmiana zysku brutto			(5 431)	5 431
Zmiana innych całkowitych dochodów*			22 646	(22 646)

*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

W zakresie transakcji handlowych Grupa nie jest narażona w istotnym stopniu na ryzyko związane z kursami wymiany walut, jako że rozliczenia pieniężne Grupy prowadzone są głównie w walucie krajowej.

W zakresie transakcji finansowych Grupa jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek związanych z wyemitowanymi euroobligacjami. W celu zabezpieczenia tego ryzyka Grupa zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS oraz wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń (patrz opis w nocie 33.7).

34.3. Ryzyko cen towarów

Grupa narażona jest na czynniki ryzyka związane z fluktuacjami cen towarów wykorzystywanych w działalności operacyjnej.

Najistotniejsze ryzyko dotyczy zmiany cen zakupu energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia na rynku hurtowym dotyczących kontraktów zawieranych przez spółkę ENERGA – OBRÓT SA w horyzoncie długo, średnio i krótkoterminowym na rynku polskim oraz instrumentów finansowych na rynkach zagranicznych takich jak kontrakty typu futures/forward na energię elektryczną, uprawnienia do emisji CO₂ i wybrane surowce.

W związku z powyższym, istotnym elementem jest odniesienie osiąganego poziomu ekspozycji na ryzyko do zakładanego wyniku finansowego na dany rok. Ekspozycja na ryzyko rynkowe odnosi się do wszystkich otwartych pozycji (transakcji), a jej ograniczanie odbywa się za pomocą modelu zarządzania ryzykiem poprzez wartość narażoną na ryzyko (VaR). Model ten ogranicza ryzyko rynkowe m.in. w odniesieniu do zmienności cen energii elektrycznej, cen certyfikatów CO₂ czy praw majątkowych. Model zakłada ponoszenie ryzyka jedynie w akceptowalnych granicach dla pozycji otwartej portfela produktów poprzez nałożenie limitów ekspozycji na ryzyko dla każdego z portfeli oraz całościowo dla całej spółki ENERGA – OBRÓT SA. Wartość narażona na ryzyko (VaR) jest cyklicznie monitorowana i raportowana, aby nie przekroczyła ustalonych wartości oraz uwzględnia m.in. wolumen otwartej pozycji (różnica pomiędzy poziomem wolumenu sprzedanego i kupionego), zmienność cen produktów i korelacje pomiędzy poszczególnymi produktami w portfelu.

Ponadto w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmiennością cen zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym dotyczącym kontraktacji na rzecz odbiorców końcowych, podejmowane są działania zabezpieczające poprzez:

- minimalizowanie pozycji otwartej na portfelu energii elektrycznej, która polega na koordynacji i optymalizacji procesu zakupowo-sprzedazowego tak, aby różnica pomiędzy wolumenem zakupionym i sprzedanym nie przekraczała z góry ustalonych wartości,

- zawieranie kontraktów w określonych proporcjach oraz w postaci różnych produktów,
- wyznaczanie limitów wolumenowych na otwartą pozycję dla uczestnictwa w wybranych rynkach, minimalizujące ryzyko związane z dużym wahaniem cen energii elektrycznej na tym rynku,
- wycenę Market to Market otwartej pozycji.

Dodatkowo w ramach działalności handlowej związanej z handlem uprawnieniami do emisji CO₂ (EUA) oraz certyfikatami redukcji emisji (CER), w celu ograniczenia ewentualnej straty, dla każdej transakcji określone są poziomy Stop Loss i Take Profit (SL/TP), które są na bieżąco monitorowane.

34.4. Ryzyko kredytowe

W Grupie zdefiniowano występowanie ryzyka kredytowego jako prawdopodobieństwo nie wypełnienia przez kontrahenta jego zobowiązań finansowych. Minimalizowanie ryzyka kredytowego jest osiągane poprzez działania zmierzające do wartościowej oceny ryzyka, monitoring kondycji finansowej kontrahentów oraz zabezpieczanie kredytu kupieckiego za pomocą dostępnych narzędzi takich jak gwarancje bankowe, poręczenia itp.

Ograniczanie ryzyka kredytowego następuje w odniesieniu do kontrahentów o największych obrotach, czyli portfela kontrahentów hurtowych oraz portfela klientów strategicznych. Szczególne znaczenie mają w tym zakresie: badanie zdolności kredytowej, limity handlowe, określone zapisy w umowach z kontrahentami oraz pozyskiwanie zabezpieczeń od klientów o niskiej wiarygodności.

W Grupie zostały stworzone odpowiednie procedury minimalizujące ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Na hurtowym rynku energii procedury określają limity możliwej sprzedaży energii elektrycznej bez wymagania zabezpieczeń. Na transakcje przekraczające ww. limit wymagane są zabezpieczenia np. gwarancja bankowa.

W ramach sprzedaży do klientów strategicznych i biznesowych procedury nakładają obowiązek oceny wiarygodności klientów. W przypadku klientów o niskiej wiarygodności warunkiem rozpoczęcia sprzedaży jest pozyskanie zabezpieczenia zaakceptowanego przez sprzedawcę.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W obszarze finansowym ryzyko kredytowe jest mitygowane poprzez bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych oraz ograniczenie ryzyka koncentracji nadwyżek środków pieniężnych w jednej instytucji finansowej. Docelowo zarządzanie powyższym obszarem w Grupie ENERGA będzie usystematyzowane po wdrożeniu polityk zarządzania płynnością i ryzykiem finansowym, zatwierdzonych przez Zarząd ENERGA SA w grudniu 2014 roku.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

34.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy niezbędnych do regulowania naszych zobowiązań zgodnie z ich terminami wymagalności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno zobowiązań jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Dodatkowo prowadzony jest bieżący monitoring środków pieniężnych i zadłużenia wybranych, najbardziej istotnych z tego punktu widzenia spółek Grupy.

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

Szczegółowy opis głównych tytułów pozyskanego przez Grupę finansowania zewnętrznego został przedstawiony w nocie 33.5.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (według wartości nominalnej, włączając płatności z tytułu ewentualnych odsetek).

31 grudnia 2014	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	72 899	191 805	1 263 623	1 684 635	3 212 962
Obligacje	78 160	26 627	1 448 648	2 200 602	3 754 037
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	868 749	357	-	-	869 106
Pozostałe zobowiązania finansowe	222 021	4 103	6 765	-	232 889
Zobowiązania finansowe razem	1 241 829	222 892	2 719 036	3 885 237	8 068 994

Aktywa finansowe Grupy cechuje wysoka płynność. Składają się na nie głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług. Strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia nota 19. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług została zamieszczona w nocie 33.4.1.

35. Leasing

35.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	Opłaty leasingowe do poniesienia na dzień	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
W okresie do 1 roku	1 391	3 681
W okresie od 1 do 5 lat	1 208	1 578
Opłaty leasingowe ogółem	2 599	5 259

Dodatkowo jednostki wchodzące w skład Grupy posiadają otrzymane nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej prawa wieczystego użytkowania gruntów (PWUG), które stanowią leasing operacyjny.

Z tytułu praw wieczystego użytkowania gruntów Grupa ponosi koszty opłat rocznych. Wysokość tych kosztów w ciągu roku zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła 6,0 mln zł.

35.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego

Przyszłe należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawione zostały w tabeli poniżej.

	Opłaty leasingowe do otrzymania na dzień	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
W okresie do 1 roku	31 620	32 848
W okresie od 1 do 5 lat	20 453	64 378
Opłaty leasingowe ogółem	52 073	97 226

Opłaty leasingowe powyżej dotyczą głównie urządzeń elektrowni szczytowo – pompowej Żydowo, za pomocą której świadczona jest na rzecz PSE SA (Operator Systemu Przesyłowego – „OSP”) usługa pracy interwencyjnej, polegająca na dysponowaniu oraz wykorzystaniu elektrowni przez OSP do interwencyjnego równoważenia bilansu mocy czynnej i biernej oraz sterowania rozpiętymi mocy w sieci elektroenergetycznej Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. Usługa obejmuje rezerwę interwencyjną mocy czynnej oraz regulację napięcia i mocy biernej. Majątek wykorzystywany do świadczenia usługi pozostaje w wyłącznej dyspozycji OSP, który ma prawo do dysponowania jednostkami wytwórczymi wchodzącymi w skład elektrowni. Umowa, na podstawie, której świadczona

jest usługą wyczerpuje warunki dla rozpoznania w niej leasingu, zdefiniowane w KIMSF4, jednak nie przenosi na OSP całego ryzyka i korzyści związanych z leasingowanym majątkiem.

35.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

	Opłaty leasingowe do poniesienia na dzień			
	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	2 862	2 786	5 431	5 365
W okresie od 1 do 5 lat	1 963	1 903	2 468	2 131
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 825	4 689	7 899	7 496
Minus koszty finansowe	136	-	403	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 689	4 689	7 496	7 496

36. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni finansowej, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje i papiery dłużne, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Ponadto obowiązująca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego polityka finansowa Grupy zakłada, iż maksymalny poziom zadłużenia Grupy, mierzony jako iloraz zadłużenia netto do EBITDA (na bazie wartości skonsolidowanych) nie powinien przekroczyć wartości 3,0. Dla potrzeb wieloletniego planu inwestycji strategicznych w Grupie przyjęty został jeszcze bardziej restrykcyjny poziom tego wskaźnika, tj. 2,5. Wartość powyższego wskaźnika jest monitorowana również przez instytucje finansujące Grupę oraz agencje ratingowe i ma wymierny wpływ na możliwość oraz koszt pozyskania finansowania, a także ocenę wiarygodności kredytowej Grupy.

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 560 122	2 085 725
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 188 375	3 190 037
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 689	7 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 695 398)	(2 352 305)
Zadłużenie netto	3 057 788	2 930 953
Kapitał własny	8 553 559	8 048 295
Kapitał i zadłużenie netto	11 611 347	10 979 248
EBITDA	2 306 959	1 965 469
Wskaźnik dźwigni finansowej	0,26	0,27
Zadłużenie netto / EBITDA	1,33	1,49

37. Aktywa i zobowiązania warunkowe

37.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Zobowiązania warunkowe		
sprawy przeciwko Grupie	175 266	180 474
inne	-	11 624
Razem	175 266	192 098

Jako zobowiązania warunkowe Grupa ujmuje przede wszystkim tytuły dotyczące spraw spornych przeciwko spółkom Grupy ENERGA, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycją zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki ENERGA – OPERATOR SA usadowioną na prywatnym gruncie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 93,7 mln zł.

37.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa uznaje za aktywa warunkowe kwotę 37,7 mln zł.

Główną pozycją składającą się na tę kwotę jest sprawa sporna dotycząca PKN ORLEN SA opisana w nocie 39.3.

38. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

Tytuł	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	3 219	6 362
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	5 925	4 180
Razem	9 144	10 542

39. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy

39.1. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

W bieżącym okresie sprawozdawczym podejmowane były następujące działania o charakterze restrukturyzującym strukturę Grupy:

- W dniu 10 stycznia 2014 roku odbyły się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek: EPW Energia Sp. z o.o. oraz EPW Parsówek Sp. z o.o., a także PGE Energia Natury Sp. z o.o., na których zostały podjęte uchwały dokonujące podziału spółki EPW Energia Sp. z o.o. poprzez przeniesienie dwóch części majątku tej spółki, jako:
 - oddziały pod firmą: EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Kisielice/Malbork" Wrocław i EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Galicja" Orzechowce na spółkę PGE Energia Natury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - oddział pod firmą EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Pipeline" Pruszcz Gdański na spółkę EPW Parsówek Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim.

W związku z podziałem spółki EPW Energia Sp. z o.o. w dniu 4 lutego 2014 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce EPW Parsówek Sp. z o.o., zaś 10 lutego 2014 roku obniżenie kapitału zakładowego w EPW Energia Sp. z o.o. W dniu 28 lutego 2014 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce PGE Energia Natury Sp. z o.o., co jest jednoznaczne z rejestracją podziału EPW Energia Sp. z o.o.

- W dniu 10 stycznia 2014 roku odbyły się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek: EPW Energia Olecko Sp. z o.o. oraz EPW 1 Sp. z o.o., na których zostały podjęte uchwały dokonujące podziału spółki EPW Energia Olecko Sp. z o.o., poprzez przeniesienie części majątku spółki dzielonej, jako oddział pod firmą EPW Energia Olecko Sp. z o.o. Oddział w Kętrzynie, na spółkę EPW 1 Sp. z o.o. Podział spółki został zarejestrowany w dniu 11 lutego 2014 roku, skutkiem czego EPW 1 Sp. z o.o. przejęła wydzielony majątek z EPW Energia Olecko Sp. z o.o.
- W dniu 18 marca 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENERGA Wytwarzanie SA o 512 531 500 zł, tj. do kwoty 1 171 382 000 zł.

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objęła ENERGA SA, wnosząc aport w postaci:

- 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.,
 - 100 % akcji spółki Elektrownia Ostrołęka SA,
 - 89,38 % akcji spółki ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA.
- W dniu 9 maja 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. o 6 118 000 zł, tj. do kwoty 49 375 000 zł. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objęła ENERGA Elektrociepłownia Kalisz SA, wnosząc aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
 - W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło przejęcie przez spółkę zależną ENERGA – OPERATOR Logistyka Sp. z o.o. (poprzednio Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o.) niezbędnych aktywów spółki zależnej Zakład Energetyczny Toruń – Energohandel Sp. z o.o., w celu zapewnienia prowadzenia przez ENERGA – OPERATOR Logistyka Sp. z o.o. obsługi logistyczno – magazynowej bieżącej działalności handlowej dla ENERGA – OPERATOR SA i innych spółek z Grupy ENERGA oraz rynku zewnętrznego.
 - W dniu 22 października 2014 roku zarządy spółek RGK Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. (spółka przejmowana) podjęły uchwały w sprawie połączeniu obu spółek. W związku z powyższym uchylono likwidację drugiej ze spółek. Rejestracja połączenia miała miejsce 10 grudnia 2014 roku.
 - W dniu 27 listopada 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek ENERGA Innowacje Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz ENSPIRION Sp. z o.o. Połączenie ma na celu integrację w ramach jednego podmiotu usług związanych z badaniami, rozwojem i komercjalizacją rozwiązań innowacyjnych świadczonych w Segmencie Sprzedaż.
 - W dniu 16 grudnia 2014 roku zarządy spółek Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. (spółka dzielona) oraz ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (spółka przejmująca) podpisały Plan podziału spółki Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. W ramach podziału nastąpi wydzielenie i przeniesienie części majątku związanego z działalnością produkcyjną spółki dzielonej na spółkę przejmującą.

Zmiany w składzie Grupy zostały przedstawione w nocie 2.2.

39.2. Umowy Społeczne zawarte w procesie konsolidacji i restrukturyzacji

W dniu 19 lipca 2007 roku, pomiędzy związkami zawodowymi a Grupą została zawarta Umowa Społeczna, która weszła w życie w dniu 1 sierpnia 2007 roku. Postanowienia zawarte w Umowie

Společnej dotyczą w szczególności zobowiązań Grupy wobec pracowników z tytułu gwarancji zatrudnienia na okres 120 miesięcy od dnia jej wejścia w życie. Umowa Społeczna zawiera również inne postanowienia dotyczące ochrony praw i interesów pracowników spółek z Grupy będących jej stronami w związku z procesem konsolidacji i restrukturyzacji Grupy.

Dodatkowo, w dniu 1 sierpnia 2007 roku, została zawarta odrębna umowa społeczna pomiędzy ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA a organizacjami związkowymi dotycząca zabezpieczenia praw jej pracowników w procesie konsolidacji i prywatyzacji sektora elektroenergetycznego. Zgodnie z umową, pracodawca zobowiązał się przez okres 10 lat od dnia podpisania umowy zapewnić gwarancje zatrudnienia i utrzymać na poszczególnych stanowiskach pracowników warunki pracy i płacy na poziomie nie mniej korzystnym od obowiązującego w dniu zawarcia umowy.

Ponadto odrębny pakiet socjalny został zawarty z pracownikami ENERGA OPEC Sp. z o.o. w dniu 27 listopada 2008 roku. Umowa ta obejmuje ochronę praw i interesów pracowników w związku z nabyciem udziałów w tej spółce przez ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA i zapewnia, między innymi, gwarancję zatrudnienia przez okres sześciu lat.

39.3. Sprawa sporna dotycząca PSE S.A. i PKN ORLEN S.A.

W lipcu 2003 roku, spółka PSE S.A. (poprzednio PSE – Operator S.A.) wystąpiła przeciwko ENERGA - OPERATOR SA (poprzednio spółka Zakład Energetyczny Płock S.A., zwana dalej „EOP”) do sądu o zapłatę kwoty 62,5 mln zł tytułem zapłaty za usługi przesyłowe. W odpowiedzi na pozew, EOP przypozwała do procesu spółkę PKN ORLEN S.A. („PKN”). W dniu 30 czerwca 2004 roku, EOP skierowała przeciwko PKN do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę kwoty 46,2 mln zł, tytułem opłaty systemowej na podstawie § 36 Rozporządzenia Taryfowego.

W dniu 2 sierpnia 2013 roku podpisane zostało Porozumienie w sprawie warunków ugody z PSE S.A. („Porozumienie”), zgodnie z którym w dniu 9 sierpnia 2013 roku EOP zapłaciło na rzecz PSE S.A. kwotę 95,5 mln zł (należność główna w wysokości 62,5 mln zł oraz odsetki ustawowe w wysokości 33,0 mln zł). W dniu 4 lutego 2014 roku zawarta została ugoda sądowa na warunkach przewidzianych w Porozumieniu. W wyniku tej czynności Sąd Apelacyjny w Warszawie umorzył postępowanie w sprawie.

Z kolei biorąc pod uwagę stan procesowy sprawy pomiędzy EOP i PKN można przyjąć, iż powództwo EOP wobec PKN jest uzasadnione. W związku ze stanem sprawy aktualnym na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa uznaje za aktywo warunkowe kwotę 27,9 mln zł (patrz również opis w notcie 37.2). W dniu 27 października 2014 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa ENERGA – OPERATOR SA przeciwko PKN o zapłatę kwoty 46,2 mln zł, po jej ponownym rozpoznaniu. Sąd zasądził na rzecz ENERGA – OPERATOR SA całość roszczenia dochodzonego pozewem, tj. 46,2 mln zł, wraz z odsetkami naliczonymi za okres od 30 czerwca 2004 roku. Całość należności na rzecz ENERGA – OPERATOR SA po uwzględnieniu odsetek ustawowych naliczonych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 107,2 mln zł. Wyrok nie jest prawomocny.

39.4. 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.

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

40.1. Ustawa o Odnawialnych Źródłach Energii („Ustawa o OZE”)

W dniu 11 marca 2015 roku Prezydent RP podpisał ustawę o odnawialnych źródłach energii, wprowadzającą zasadnicze zmiany w systemie wsparcia energii wytwarzanej z OZE. Dotychczas rynek energii z OZE regulowany był ustawą Prawo energetyczne.

Ustawa o OZE przewiduje ograniczone wsparcie w postaci zielonych certyfikatów dla energii elektrycznej wyprodukowanej z odnawialnych źródeł (począwszy od 1 stycznia 2016 roku), przy czym:

- w zakresie współspalania – wsparcie w dotychczasowym wymiarze (tj. 1 certyfikat za 1 MWh energii) będzie przyznawane dla energii elektrycznej wyprodukowanej w dedykowanych instalacjach spalania wielopaliwowego;
- w zakresie energetyki wodnej – wsparcie będzie przyznawane dla energii elektrycznej wyprodukowanej w elektrowniach wodnych wyłącznie o mocy poniżej 5 MW.

Wejście w życie ww. przepisów wiązać się będzie z utratą świadectw pochodzenia energii przez elektrownię wodną Włocławek oraz elektrownię wodną Bielkowo, a także z częściową utratą świadectw za współspalanie biomasy w Elektrowni Ostrołęka B. W odniesieniu do danych sprawozdawczych za 2014 rok Grupa szacuje, że łączny wolumen utraconych praw majątkowych z tych trzech źródeł wyniosłby 992 GWh. Uwzględniając dodatkowo zmianę struktury paliw w Elektrowni Ostrołęka B w przypadku częściowego odejścia od współspalania, Grupa szacuje, iż łączny negatywny wpływ na EBITDA 2014 roku wyniosłby ok. 145 mln zł (w tym ok. 135 mln zł dotyczy wymienionych powyżej elektrowni wodnych).

Grupa szacuje, iż powyższe zmiany przepisów nie mają wpływu na wartość rzeczowych aktywów trwałych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Ustawa o OZE przewiduje ponadto wprowadzenie nowych przepisów dla sprzedawców energii elektrycznej realizujących dotychczasowy obowiązek zakupu energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w ramach funkcji sprzedawcy z urzędu (w przypadku Grupy ENERGA funkcję tę pełni spółka ENERGA – OBRÓT SA). Po wejściu w życie przepisów analogiczną funkcję pełnić będzie tzw. sprzedawca zobowiązany. Zasadnicza zmiana polegać będzie na odejściu od rozliczania zakupu energii z rynku lokalnego po średniej cenie sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym za rok poprzedni ogłaszanej przez Prezesa URE, i przejściu na rozliczanie zakupu po cenie kwartalnej (również ogłaszanej przez Prezesa URE). Ograniczy to możliwość spekulacji i wpłynie na równomierne rozłożenie ryzyka cen energii pomiędzy wytwórcę i sprzedawcę zobowiązanego. Ponadto, dla wytwórcy energii z odnawialnych źródeł wprowadzony zostanie obowiązek sprzedaży pełnego wolumenu produkcji sprzedawcy zobowiązanemu przez okres co najmniej 90 dni. Poprawi to możliwości prognozowania zakupów energii po stronie sprzedawcy zobowiązanego oraz wyeliminuje możliwość sprzedaży przez wytwórcę energii elektrycznej do sprzedawcy zobowiązanego tylko w godzinach, w których cena rynkowa jest istotnie niższa niż cena ustalona przez Prezesa URE.

40.2. Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej ENERGA

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.

40.3. Pozostałe zdarzenia

- Do dnia 21 stycznia 2015 roku dziesięć spółek zawiązanych przez ENERGA SA w dniu 19 grudnia 2014 roku (patrz opis w nocie 2.2.3) w związku z tworzoną PGK ENERGA zostało wpisane do KRS.
- W dniu 23 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakład Energetyczny Toruń – ENERGOHANDEL Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i rozpoczęciu procesu likwidacji spółki z dniem 1 lutego 2015 roku. Od dnia 1 lutego 2015 roku spółka występuje pod firmą Zakład Energetyczny Toruń – ENERGOHANDEL Sp. z o.o. w likwidacji.
- W dniu 30 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podziale spółki. W wyniku podziału nastąpi wydzielenie i przeniesienie części majątku, związanego z działalnością produkcyjną spółki dzielonej na spółkę ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (spółka przejmująca), w zamian za akcje spółki przejmującej, które zostaną przyznane wspólnikowi spółki dzielonej, tj. spółce ENERGA Wytwarzanie SA. Obecnie trwa rejestracja podziału spółki w KRS.
- W dniu 9 lutego 2015 roku został podpisany Plan połączenia spółek ENERGA Wytwarzanie SA (spółka przejmująca) i BREVA Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Zgodnie z Planem połączenie odbędzie się bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

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

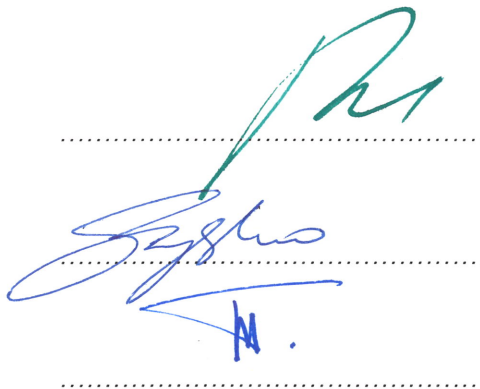
Mirosław Bieliński
Prezes Zarządu

Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

Aleksandra Gajda – Gryber
Dyrektor Centrum Finansów i Nadzoru Korporacyjnego

Marek Pertkiewicz
Dyrektor Departamentu Nadzoru Korporacyjnego i Konsolidacji



Gdańsk, 12 marca 2015 roku