

ELEKTRIM S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, dnia 3 czerwca 2016

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1. INFORMACJE OGÓLNE	4
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	4
3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	5
4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)	7
5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	8
7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	9
8. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	22
9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
SKONSOLIDOWANY BILANS	23
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	26
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	27
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....	29
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	31
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	31
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	31
3. KOREKTA BŁĘDU	31
4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY	31
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	32
6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.....	36
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	36
8 INWESTYCJE.....	40
8.1. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	40
8.2 INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	41
9. KAPITAŁY	42
10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	43
11. REZERWY	46

12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I ZAPASÓW	47
13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE	47
14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	48
15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO	48
16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY	50
17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	51
18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY.....	56
19. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANej W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANej DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	56
20. PODATEK DOCHODOWY	56
21. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM.....	57
22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	58
23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	58
24. PRZYCHODY FINANSOWE.....	59
25. KOSZTY FINANSOWE	59
26. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	60
27. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	60
28. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	60
29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH	60
30. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH	61
31. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	61
32. ROZLICZENIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW KONIN S.A.	61
33. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWej I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	63
34. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY.....	65
35. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	65
36. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	67

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

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

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności statutowej Spółki jest:

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

Kluczowy element strategii Grupy stanowi działalność w sektorach nieruchomości i telekomunikacyjnym.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku.

W związku ze zdarzeniami opisanymi w nocie 18 dodatkowych informacji i objaśnień, Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku ujęła w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego zarówno za rok 2006, jak i za rok 2011 w łącznej kwocie 1 324 milionów złotych. W ocenie Zarządu – popartej opiniami doradców prawnych i podatkowych Spółki – rozliczenia podatkowe Spółki za rok 2006 i 2011 zostały dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i ostatecznie nie powinny powodować wpływu korzyści ekonomicznych dla Spółki. W przypadku braku ostatecznego korzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia przedmiotowych postępowań podatkowych, Spółka musiałaby uregulować zaległe zobowiązania, co wiązałoby się z istotnym ograniczeniem prowadzonej działalności oraz koniecznością upłynnienia posiadanych aktywów. Dla możliwości wykonania powyższych zobowiązań podatkowych, Spółka musiałaby sprzedać zdecydowaną większość posiadanych przez siebie aktywów nieoperacyjnych. Wartościowe aktywa posiadane przez Elektrim to udziały w spółkach zależnych i nieruchomości, które z uwagi na swój charakter są trudno zbywalne. W przypadku szybkiej sprzedaży udziałów, akcji i nieruchomości, Elektrim poniósłby na takich operacjach znaczną stratę, gdyż uwzględniając okoliczności, potencjalny nabywca byłby skłonny zapłacić za nie znacznie mniej niż wynosi ich rzeczywista wartość.

Zakładane operacyjne przepływy pieniężne pozwalają na kontynuowanie bieżącej działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Ponadto Spółka w ramach swojej Grupy Kapitałowej realizuje, poprzez swoje spółki zależne, wiele znaczących projektów deweloperskich. Wszystkie te projekty powinny wygenerować w ciągu najbliższych lat znaczące zyski, a w konsekwencji wzrost aktywów Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę, w ocenie Zarządu, założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości jest zasadne i tym samym sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku.

3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Inwestycje w niżej wymienionych jednostkach są dokonane na czas nieograniczony. Szczegółowe informacje na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych przedstawiono poniżej:

31 grudnia 2015 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
1.Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
2.Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
3.Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,88%	99,88%
4.Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
5.Pantanomo Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	99,93%	99,93%
6.Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Działalność inwestycyjna	99,93%	99,93%
7.Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
8.Blue Jet Charters Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	99,93%	99,93%
9.JK Project Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,93%	99,93%
10.Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
11.SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	98,93%	98,93%
12.Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
13.Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,94%	99,94%
14.Megadex Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	98,17%	98,17%
15.Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	99,89%	99,89%
16.Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,81%	99,81%
17.Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,81%	99,81%
18.Embud Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,88%	99,88%
19.Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,93%	99,93%
20.Emkon Enerji İnşaat Taahüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,89%	99,89%
21.Anokymma Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
22.Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
23.CENTRUM ZDROWIA I RELAKSU „VERANO” Spółka z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	74,92%	74,92%
24.Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.*	Konin	Zespół elektrowni	51,16%	51,16%
25.Harmony-Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,93%	n/d
26.Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	100,00%	n/d
27.Ipopema 116 Fundusz Inwestycyjny	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	100,00%	n/d

Zamknięty Aktywów Niepublicznych

28.Fizan Limited	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	n/d
29.IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	100,00%	n/d
30.Energia-Nova S.A. [w likwidacji]	Łódź	zlikwidowana	n/d	99,89%

*W skład Grupy PAK na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące podmioty zależne:

Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.*	Konin	Usługi remontowo-budowlane
.Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o.	Konin	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych
Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	Konin	Działalność holdingowa
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	Konin	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych
„PAK Centrum Usług Informatycznych” sp. z o.o. w likwidacji	Konin	Usługi w zakresie obsługi informatycznej
„PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o. w likwidacji	Konin	Badania i analizy chemiczne
„PAK GÓRNICtwo” sp. z o.o.	Konin	Wydobycie węgla
Energoinwest Serwis sp. z o.o.	Konin	Usługi remontowo-budowlane
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	Kleczew	Wydobycie węgla brunatnego
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	Turek	Wydobycie węgla brunatnego
Ochrona Osób i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o. w likwidacji	Kleczew	Ochrona osób i mienia
„Aquakon” sp. z o.o.	Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi
Eko-Surowce Sp. z o.o.	Kleczew	Transport kolejowy węgla brunatnego, usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla
KWE sp. z o.o.	Kleczew	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej
PAK-Volt S.A.	Warszawa	Sprzedaż energii elektrycznej
EL PAK Serwis sp. z o.o.	Konin	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn

31 grudnia 2014 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni i pośredni Jednostki dominującej w kapitale	
			podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
1.Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
2.Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
3.Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,88%	99,88%
4.Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
5.Pantanomo Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	99,93%	99,93%
6.Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Działalność inwestycyjna	99,93%	99,93%
7.Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
8.Blue Jet Charters Sp. z o.o	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	99,93%	99,93%

9.JK Project Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,93%	99,93%
10.Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
11.SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	98,93%	98,93%
12.Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
13.Megadex Expo Sp. z o.o. *	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,94%	99,94%
14.Megadex Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	98,17%	98,17%
15.Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	99,89%	99,89%
16.Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,81%	99,81%
17.Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,81%	99,81%
18.Embud Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,88%	99,88%
19.Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,93%	99,93%
20.Emkon Enerji İnşaat Taahhüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,89%	99,89%
21.Anokymma Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
22.Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
23.CENTRUM ZDROWIA I RELAKSU „VERANO” Spółka z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	74,92%	74,92%
24.Energia-Nova S.A. [w likwidacji]	Łódź	Wcześniej dystrybucja energii elektrycznej aktualnie spółka jest w stanie likwidacji i nie prowadzi działalności operacyjnej	99,89%	99,89%

Stowarzyszone

1. Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	46,26%	46,26%
------------------	--------	------------------------------	--------	--------

*20 lutego 2014r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu WTC-Gdynia-Expo Sp. z o.o. (“WTC”) na Megadex Expo Sp. z o.o.

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział Jednostki dominującej na dzień bilansowy w	
		kapitale podstawowym	liczbie głosów
Tower Service Sp. z o.o.	Warszawa	13,40%	13,40%
Cyfrowy Polsat S.A.	Warszawa	9,07%	7,09%

5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Następujące jednostki podporządkowane nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa	Siedziba	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Podstawa wyłączenia
-------	----------	--	---------------------

Zależne:

1. Easy Net S.A.	Warszawa	100,00%	zgodnie z art. 57.2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad majątkiem jednostek
2. Elektrim Online Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	
3. AGS New Media Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	

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

6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

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

Objęcie konsolidacją spółki Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów Konin S.A.

W okresie pomiędzy 22 - 23 grudnia 2014 roku spółka Embud Sp. z o.o. nabyła od spółki Polsat Media BV (sp. w likwidacji) dodatkowy pakiet akcji w spółce Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów Konin S.A. (dalej „PAK”). Przed transakcją Embud posiadał 11,43% udział w kapitale i głosach PAK. W wyniku transakcji Embud stał się właścicielem 51,16% akcji w kapitale i głosach PAK. Następnie w dniu 30 grudnia 2014 roku została zawarta transakcja częściowej wymiany akcji pomiędzy spółką Embud i spółką Argumenol. W transakcji tej spółka Argumenol przekazała do spółki Embud 4,64% udział w spółce Cyfrowy Polsat S.A., a w zamian za to spółka Embud przekazała do spółki Argumenol akcje w PAK stanowiące 50% w kapitale i głosach PAK. W sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka nie objęła konsolidacją ZE PAK S.A., w której posiadała 51,16% na dzień 31 grudnia 2014 roku w oparciu o postanowienia art. 57. Ustawy o Rachunkowości.

W związku ze zmianą horyzontu czasowego, w jakim mogłaby nastąpić sprzedaż akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., w sprawozdaniu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku PAK został objęty konsolidacją metoda pełną.

Dane dotyczące połączenia zostały opisane w punkcie 33 Dodatkowych informacji i objaśnień.

Nabycie udziałów Fizan Limited

W dniu 18 lutego 2015 roku Grupa nabyła 100% udziałów w spółce Fizan Limited. Wszystkie udziały zostały objęte przez Anokymma Limited.

Nabycie certyfikatów funduszu inwestycyjnego IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („IB8 FIZ AN”)

W dniu 24 lutego 2015 roku Grupa nabyła 15 certyfikatów serii A wyemitowanych przez IB8 FIZ AN po cenie emisyjnej 1.000 zł za certyfikat. W dniu 2 marca 2015 roku Grupa nabyła 20.000 certyfikatów serii B wyemitowanych przez IB 8 FIZ AN po cenie emisyjnej 1.000 zł za certyfikat.

Celem funduszu jest nabywanie akcji i udziałów w spółkach, a także dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki.

Nabycie certyfikatów funduszu inwestycyjnego Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Trigon XIX FIZ AN”)

W dniu 18 maja 2015 roku Grupa nabyła 150 certyfikatów serii A wyemitowanych przez Trigon XIX FIZ AN po cenie emisyjnej 1.000 zł za certyfikat w zamian za wkład pieniężny.

Celem funduszu jest nabywanie akcji i udziałów w spółkach, a także dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki.

Nabycie certyfikatów funduszu inwestycyjnego Ipopema 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Ipopema 116 FIZ AN”)

W dniu 27 maja 2015r. Grupa nabyła 15 certyfikatów serii A wyemitowanych przez Ipopema 116 FIZ AN po cenie emisyjnej 1.000zł. za certyfikat w zamian za wkład pieniężny.

Celem funduszu jest nabywanie akcji i udziałów w spółkach, a także dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki.

Likwidacja Energii-Nova S.A.

W dniu 30 maja 2015 roku została zakończona likwidacja spółki Energia-Nova S.A., w wyniku której w dniu 24 sierpnia 2015 roku podmiot został wykreślony z KRS.

Nabycie udziałów spółki Harmony-Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o.

W dniu 27 sierpnia 2015 roku Grupa nabyła od jednostki niepowiązanej 100% udziałów w spółce Harmony-Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o. za kwotę 40,9 mln zł. Objęcie kontroli zostało rozliczone metodą nabycia.

Transakcje sprzedaży akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

W dniu 5 marca 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Fizan Limited z kwoty 5 000 euro do kwoty 30.000 euro w drodze wydania 25.000 nowych udziałów każdy o wartości 1 euro. Wszystkie nowoutworzone zostały objęte przez Anokymma Limited w zamian za 88.780 udziałów (88,78%) Embud Sp. z o.o.

W dniu 11 marca 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Fizan Limited z kwoty 30 000 euro do kwoty 125 000 euro przez wydanie 95 000 nowych udziałów zwykłych każdy o wartości nominalnej 1 euro. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez IB 8 FIZ AN w zamian za wkład pieniężny w wysokości równoważący w złotych kwoty 95 000 euro.

W dniu 12 marca 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Argumenol Limited z kwoty 1 225 300 euro do kwoty 5 025 300 euro w drodze wydania 3 800 000 preferencyjnych umarzalnych udziałów o wartości nominalnej 1 euro każdy udział. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Argumenol Limited zostały objęte przez IB 8 w zamian za środki pieniężne.

W dniu 17 marca 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Embud Sp. z o.o. o kwotę w wysokości 5 560 000 złotych, to jest do kwoty 5 000 0000 zł. Nowoutworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 5 560 000 złotych zostały objęte przez Argumenol Limited i pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 661 000 000 zł.

W dniu 5 czerwca 2015 roku Grupa nabyła 103 712 certyfikatów serii B wyemitowanych przez IB 8 FIZ AN po cenie emisyjnej 1 002,30 zł. za certyfikat w zamian za 4 500 000 akcji ZE PAK S.A. oraz wpłata pieniężną w wysokości 973,50 zł

W dniu 11 czerwca 2015 roku Grupa nabyła 116 581 certyfikatów serii B wyemitowanych przez Trigon XIX FIZ AN po cenie emisyjnej 989,19 zł. za certyfikat w zamian za 4 992 270 akcji ZE PAK S.A.

W dniu 15 sierpnia 2015 roku Grupa nabyła 117 134 certyfikatów serii C wyemitowanych przez Trigon XIX FIZ AN po cenie emisyjnej 802,24 zł. za certyfikat w zamian za 5 011 731 akcji ZE PAK S.A.

W dniu 23 września 2015 roku Grupa nabyła 96 260 certyfikatów serii B wyemitowanych przez IB 8 FIZ AN po cenie emisyjnej 715,25 zł. za certyfikat w zamian za 4 500 000 akcji ZE PAK S.A. oraz wpłata pieniężną w wysokości 533,50 zł.

7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

7.2. Zasady konsolidacji

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

Na potrzeby rozliczenia nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą spółka stosuje metodę łączenia udziałów.

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

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

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

7.3. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

7.4. Wartość firmy

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy kształtuje się następująco:

Wartość firmy 5 lat

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

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

7.5. Środki trwałe

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

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

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

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

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	5-20 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-20 lat
Środki transportu	2,5-7 lat
Inne środki trwałe	1-10 lat

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

Na każdy dzień bilansowy Jednostka dominująca ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Jednostka dominująca ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych,

przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7.6. Środki trwale w budowie

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

7.7. Inwestycje w nieruchomości

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

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej.

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

W inwestycjach w nieruchomości prezentowane są również nieruchomości w budowie, które po ukończeniu będą spełniały definicję nieruchomości inwestycyjnych pod warunkiem, że w trakcie budowy można w wiarygodny sposób ustalić ich wartość godziwą

7.8. Utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

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

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

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

7.10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

7.11. Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

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

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

7.12. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

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

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

1. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,

2. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

7.13. Leasing

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

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

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

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

7.14. Zapasy

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

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „identyfikacji kosztów rzeczywistych”.

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

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

7.15. Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

7.16. Transakcje w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623
TRY	1,333	1,507

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

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

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
EUR	4,1848	4,1893
TRY	1,3889	1,4508

7.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

7.18. Rozliczenia międzyokresowe

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

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka prezentuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze, które obejmują aktywowane koszty poniesione w fazie przedprodukcyjnej kopalni, w szczególności:

- nakłady związane z powstaniem wkopu udostępniającego,
- aktywo związane z utworzeniem rezerwy na rekultywację, w części w jakiej dotyczy ona usuniętego nadkładu w ramach prac związanych z powstaniem wkopu pierwotnego,
- aktywo związane z utworzeniem rezerw na znaczne, jednorazowe koszty związane z terenami, na których postępują prace odkrywkowe.

W każdym z przypadków Spółka rozlicza aktywowane koszty liniowo w okresie ekonomicznej użyteczności trwania poszczególnych odkrywek (okres eksploatacji przyjęty dla poszczególnych odkrywek). Przyjęte okresy amortyzacji oraz metody amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż na każdy dzień sprawozdawczy.

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

Spółka aktywuje nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych do momentu zakończenia prac poszukiwawczych. Kolejnym etapem jest weryfikacja, czy zidentyfikowane zasoby wykazują techniczną wykonalność i ekonomiczną zasadność wydobywania. W przypadku braku zasadności wydobywania całość poniesionych nakładów odpisywana jest w pozostałe koszty operacyjne.

W ramach nakładów związanych z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych wyróżnia się m.in.:

- analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne
- wiercenia
- prace odkrywkowe
- próbkowanie
- nabycie praw do wydobywania.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

7.19. Kapitał podstawowy

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

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

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

7.20. Rezerwy

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

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

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

Uprawnienia do emisji CO2

Otrzymane nieodpłatnie prawa do emisji CO2 są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej jako prawa przeznaczone na własne potrzeby w wartości zerowej w pozycji wartości niematerialne. Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia.

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO2 Spółka tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży. Rezerwa tworzona jest w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary.

Spółka tworzy rezerwę na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji CER, w momencie dokonania transakcji wymiany praw do emisji CO₂ na CER w wartości w jakiej jednostki CER zostaną umorzone za dany rok. Spółka w pierwszej kolejności umarza jednostki poświadczonej redukcji emisji – CER nabyte w drodze wymiany za uprawnienia do emisji CO₂ (EUA), następnie uprawnienia nieodpłatnie otrzymane a na końcu uprawnienia zakupione.

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Spółki podejmuje decyzję w jakiej części przeznaczyć posiadane jednostki poświadczonej redukcji emisji CER na wypełnienie obowiązku umorzenia za dany rok.

Informacje dotyczące ilości oraz wartości rynkowej posiadanych praw do emisji Spółka prezentuje w dodatkowych notach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

W przypadku zamiany uprawnień na jednostki poświadczonej redukcji emisji – CER (przysługujący paup wymiany dla ZE PAK SA stanowi 1% obowiązku umorzenia uprawnień za dany okres rozliczeniowy) Spółka prezentuje efekt wymiany w rachunku wyników w działalności operacyjnej jako przychody ze sprzedaży.

Wynik na sprzedaży nadwyżki otrzymanych nieodpłatnie uprawnień prezentowany jest w rachunku wyników w pozostałych przychodach operacyjnych. Transakcje zamiany EUA na CER prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonej redukcji emisji. W związku z zakończeniem okresu rozliczeniowego przydziału uprawnień do emisji KPRU II, od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z Art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI).

Emisja w Grupie PAK w 2015 roku wyniosła 12 257 921 ton CO₂. Po umorzeniu w kwietniu 2015 roku emisji za 2014 rok w ilości 12 574 175 jednostek EUA w Grupie pozostało 2 936 403 jednostek EUA. W kwietniu 2015 roku ZE PAK SA otrzymał darmowe uprawnienia do emisji z tytułu Art. 10a wynikające z produkcji energii cieplnej za 2015 rok w ilości 121 398 EUA, które to jednostki zostaną wykorzystane w kwietniu 2016 roku do umorzenia emisji za 2015 rok. Mając na uwadze, iż Grupa ZE PAK po umorzeniu emisji za 2014 rok w kwietniu 2015 roku posiadała nadwyżkę jednostek EUA w ilości 2 936 403 EUA, otrzymała darmowe EUA za ciepło za 2015 rok w ilości 121 398 EUA oraz planuje otrzymać z tytułu Art. 10c za 2015 rok 329 417 jednostek EUA, Grupa dokupiła 8 870 703 jednostek EUA, by wywiązać się w kwietniu 2016 roku z obowiązku umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok. Przy czym łączne zakupy w Grupie w 2015 roku wyniosły 9 199 785 EUA.

Dnia 30 września 2015 roku Grupa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe z wykonanych nakładów inwestycyjnych w ramach KPI do Ministerstwa Ochrony Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10 c za 2015 rok wnioskując o przyznanie ilości 329 417 EUA, co oznacza, że Grupa wystąpiła o 89 307 EUA mniej niż to zakładano w sprawozdaniu Grupy za trzy kwartały 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Rezerwy na rekultywację wyrobisk górniczych

Na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne Grupa jest zobowiązana do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobyciem węgla na danej odkrywce, jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobycia węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień bilansowy. Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji dokonywane przez niezależnych ekspertów na zlecenie Zarządu jednostki dominującej. Szacunki dotyczące

przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobywania. Odpis rezerwy dotyczący wydobywania danego roku obciąża koszty operacyjne (pozostałe koszty rodzajowe) natomiast różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty lub przychody finansowe. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi. Wykorzystanie rezerwy w części dotyczącej podatków i opłat jest rozliczane jako zmniejszenie poniesionych w ciągu okresu sprawozdawczego kosztów podatków i opłat natomiast wykorzystanie rezerwy w części dotyczącej pozostałych kosztów likwidacji i rekultywacji jest rozliczane jako zmniejszenie pozostałych kosztów rodzajowych.

Spółka w ramach prowadzonej działalności zobowiązana jest do przywrócenia stanu pierwotnego lub odbudowy zniszczeń spowodowanych ruchem zakładu górniczego. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górniczego aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą. Utworzenie rezerwy ujmowane jest drugostronnie w ramach aktywów górniczych.

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

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

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

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

7.22. Ujemna wartość firmy

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

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

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

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

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

7.23. Uznawanie przychodów (kontrakty długoterminowe)

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

W stosunku do robót o terminie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, przychody z wykonania niezakończonych usług ustala się na dzień bilansowy zgodnie z przepisami art. 34a UoR oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 3 „Niezakończone usługi budowlane”.

1) Metodą procentowego zaawansowania.

Metodę tę Spółka stosuje dla kontraktów, dla których został sporządzony budżet kosztów. Budżet jest weryfikowany na dzień bilansowy. Pozycje już zrealizowane są zastępowane faktycznym wykonaniem. Pozostałe do końca realizacji zlecenia koszty są szacowane w oparciu o dostępne informacje.

W metodzie procentowego zaawansowania pomiaru stopnia zaawansowania dokonuje się za pomocą kosztów. Ustala się relacje kosztów już poniesionych do całkowitych planowanych. W oparciu o tak wyliczony wskaźnik ustala się przychód. W sytuacji, gdy ustalona kwota przychodu jest wyższa od faktur częściowych netto, nadwyżkę zarachowuje się statystycznie, a drugostronnie pokazuje się na rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

W sytuacji, gdy suma faktur częściowych jest wyższa od wartości wykonanych usług, nadwyżkę przenosi się na rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Jeśli suma wynikających z budżetu kosztów przewyższa przychody możliwe do osiągnięcia, wyceny dokonuje się z zachowaniem ostrożności. Na przewidywane straty tworzona jest rezerwa.

2) Metodą zysku „0”.

Metoda ma zastosowanie, jeżeli nie można ustalić w sposób wiarygodny stopnia zaawansowania lub przewidywanych całkowitych kosztów wykonania usługi budowlanej. Przy zastosowaniu tej metody, przychody są zarachowywane do wysokości poniesionego kosztu wytworzenia. Gdy ustalona kwota przychodu jest wyższa od faktur częściowych netto, nadwyżkę zarachowuje się statystycznie, a drugostronnie pokazuje na rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W sytuacji, gdy suma faktur częściowych jest wyższa od wartości wykonanych usług, nadwyżkę przenosi się na rozliczenia międzyokresowe przychodów. Jeżeli koszt wytworzenia przewyższa możliwe do osiągnięcia przychody, całość poniesionych kosztów jest w całości odnoszona w koszt wytworzenia. Przychody są wykazywane w wielkości faktycznie zrealizowanej wynikającej z faktur sprzedaży.

W przypadku kontraktów, które na dzień bilansowy charakteryzują się nieznacznym stopniem zaawansowania można nie stosować powyższych zasad wyceny.

7.24. Uznawanie przychodów (rekompensaty z tytułu zakończenia długoterminowych kontraktów na dostawę energii – KDT)

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Do przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej zalicza się wartość rekompensaty w wysokości kosztów osieroconych. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania. Na każdy moment ujmowania przychodu Grupa określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwoty otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu rekompensat.

Różnicę pomiędzy łączną kwotą ujętego przychodu a łączną kwotą otrzymanych zaliczek do wysokości całkowitej kwoty kosztów osieroconych Grupa ujmuje jako:

- należności, w przypadku wystąpienia ujemnej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek a ujętych przychodów z tytułu rekompensat,
- zobowiązania, w przypadku wystąpienia dodatniej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek a ujętych przychodów z tytułu rekompensat.

7.25. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7.26. Wbudowane instrumenty pochodne

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

W przypadku umów niebędących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu. Wyodrębnione wbudowane instrumenty pochodne wykazywane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Wyceniane są według wartości godziwej, a zmiany ich wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące transakcji rozliczanych z kapitałem, korygują kapitał z aktualizacji wyceny.

7.27. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

7.27.1. Uznawanie przychodów

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

7.27.2. Sprzedaż towarów i produktów

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

7.27.3. Świadczenie usług

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

7.27.4. Odsetki

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

7.27.5. Dywidendy

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

7.27.6. Dotacje i subwencje

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

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

7.28. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

7.29. Łączenie się spółek

W przypadku łączenia się spółek z Grupy kapitałowej ze spółkami spoza Grupy, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez udziałowców Jednostki dominującej dla celów rozliczenia stosuje się metodę łączenia udziałów polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według ich stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

8. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

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

9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zostały również wyłączone jednostki podporządkowane, które zostały nabyte z wyłącznym ich przeznaczeniem do późniejszej odprzedaży, w terminie jednego roku od dnia ich nabycia.

SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)
A. Aktywa trwale		6 363 323	7 867 020
I. Wartości niematerialne i prawne	5	372 912	260 686
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		935	1 087
3. Inne wartości niematerialne i prawne		371 813	259 357
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		164	242
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6	10 567	1 028
1. Wartość firmy – jednostki zależne		10 567	1 028
2. Wartość firmy – jednostki współzależne		-	-
III. Rzeczowe aktywa trwale	7	3 499 472	4 878 569
1. Środki trwale		3 156 987	4 082 321
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		228 390	179 330
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		869 477	1 289 311
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 008 620	2 558 363
d) środki transportu		40 888	44 774
e) inne środki trwale		9 612	10 543
2. Środki trwale w budowie		333 801	768 627
3. Zaliczki na środki trwale w budowie		8 684	27 621
IV. Należności długoterminowe		631	765
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		631	765
V. Inwestycje długoterminowe	8.1	2 109 440	2 309 921
1. Nieruchomości		821 097	915 925
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 251 344	1 377 983
a) w jednostkach zależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		12 611	12 282
- udziały lub akcje		12 611	12 282
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		1 238 733	1 365 701
- udziały lub akcje		1 238 733	1 365 683
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	18
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		36 999	16 013
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		370 301	416 051
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	286 985	302 224
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		83 316	113 827

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)
B. Aktywa obrotowe		1 547 134	1 294 205
I. Zapasy		259 164	273 486
1. Materiały		83 312	93 395
2. Półprodukty i produkty w toku		96 235	26 728
3. Produkty gotowe		9 893	14 140
4. Towary		65 467	136 497
5. Zaliczki na dostawy		4 257	2 726
II. Należności krótkoterminowe		332 705	339 691
1. Należności od jednostek powiązanych		12 573	16 779
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		11 177	16 779
- do 12 miesięcy		11 177	16 779
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		1 396	-
2. Należności od pozostałych jednostek		320 132	322 912
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		188 435	155 171
- do 12 miesięcy		188 135	151 877
- powyżej 12 miesięcy		300	3 294
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		30 176	54 271
c) inne		101 521	113 470
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		918 594	640 332
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		918 594	640 332
a) w jednostkach zależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach	8.2	108 250	72 591
- udziały lub akcje		97	-
- inne papiery wartościowe		449	1 197
- udzielone pożyczki		31	39 902
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		107 673	31 492
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26	810 344	567 741
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		721 117	459 992
- inne środki pieniężne		89 227	107 749
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		36 671	40 696
Aktywa razem		7 910 457	9 161 225

Pasywa

(w tysiącach złotych)		Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 437 059	2 790 659
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	83 770
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 371 931	3 371 931
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	8	8
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	57 606	58 811
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	245 095	247 441
VI.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	(979 680)	(1 257 318)
VII.	Zysk/ strata netto	(1 341 671)	286 016
B.	Kapitały mniejszości	1 026 508	1 707 749
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 446 890	4 662 817
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	1 212 275
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	452 072
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		86 188
	- długoterminowa		77 405
	- krótkoterminowa		8 783
3.	Pozostałe rezerwy		792 532
	- długoterminowe		401 415
	- krótkoterminowe		391 117
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 766 220	1 096 576
1.	Wobec jednostek powiązanych		-
	a) kredyty i pożyczki		-
2.	Wobec pozostałych jednostek		1 766 220
	a) kredyty i pożyczki	10	1 685 520
	b) inne zobowiązania finansowe		8 943
	c) inne		71 757
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 302 259	2 287 546
1.	Wobec jednostek powiązanych		1 543
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 543
	- do 12 miesięcy		1 543
	- powyżej 12 miesięcy		-
	b) inne		-
	c) zaliczki otrzymane na dostawy		-
2.	Wobec pozostałych jednostek		2 279 510
	a) kredyty i pożyczki	10	412 835
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-
	c) inne zobowiązania finansowe		7 349
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		124 193
	- do 12 miesięcy		119 397
	- powyżej 12 miesięcy		4 796
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		39 196
	f) zobowiązania wekslowe		-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		1 571 708
	h) z tytułu wynagrodzeń		20 040
	i) inne		104 189
3.	Fundusze specjalne		21 206
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	47 619
1.	Ujemna wartość firmy		8 286
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		39 333
	- długoterminowe		16 531
	- krótkoterminowe		22 802
Pasywa razem		7 910 457	9 161 225

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	3 048 275	2 765 100
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		80 021	57 670
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 933 304	1 849 258
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 114 971	915 842
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		2 641 832	2 400 024
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	1 697 930	1 557 265
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		943 902	842 759
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)		406 443	365 076
D. Koszty sprzedaży	21	8 173	5 935
E. Koszty ogólnego zarządu	21	143 812	170 573
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		254 458	188 568
G. Pozostałe przychody operacyjne	22	330 799	91 566
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		106 678	7 765
II. Dotacje		1 977	15 192
III. Inne przychody operacyjne		222 144	68 609
H. Pozostałe koszty operacyjne	23	2 244 786	43 723
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 517 678	-
III. Inne koszty operacyjne		727 108	43 723
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		(1 659 529)	236 411
J. Przychody finansowe	24	40 001	280 992
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		374	5 522
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		10 134	13 085
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	113 465
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	138 192
V. Inne		29 493	10 728
K. Koszty finansowe	25	339 498	133 989
I. Odsetki, w tym:		52 935	45 021
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		131 947	-
IV. Inne		154 616	88 968
L. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
M. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K±L)		(1 959 026)	383 414
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II.)		(130)	(1 314)
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		130	1 314
O. Odpis wartości firmy		514	514
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		514	514
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		-	-
P Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(508)	336
Q. Zysk/ (strata) brutto (L±M)		(1 960 178)	381 922
R. Podatek dochodowy	20	53 246	38 871
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
T. Zyski/ (straty) mniejszości		(671 753)	57 035
U. Zysk/ (strata) netto (Q – R – S ± T)		(1 341 671)	286 016

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 790 659	2 276 755
- korekty błędów	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 790 659	2 276 755
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	83 770	83 770
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	83 770	83 770
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 371 931	3 364 652
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego	-	-
4a. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu po korektach	3 371 931	3 364 652
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	7 279
a) zwiększenie (z tytułu)	-	7 279
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	-	7 279
- przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
- przeniesienia różnic kursowych z przeliczenia	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- połączenia z innym podmiotem gospodarczym	-	-
- inne	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 371 931	3 371 931
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	8	8
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wycena nieruchomości	-	-
a) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	8	8
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	58 811	58 811
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(1 205)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(1 205)	-
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	(1 205)	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	57 606	58 811
7. Różnice kursowe z przeliczenia	245 095	247 441
8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(971 302)	(2 227 939)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(8 378)	-
- podziału zysku	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych – dywidenda	(8 378)	-

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

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(8 378)	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(971 302)	(2 227 939)
- korekty błędów	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(971 302)	(2 227 939)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	977 900
- inne	-	977 900
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	(7 279)
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	(7 279)
- przeniesienia na kapitał rezerwowy	-	-
- inne	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(971 302)	(1 257 318)
8.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(979 680)	(1 257 318)
9. Wynik netto	(1 341 671)	286 016
a) zysk netto	-	286 016
b) strata netto	(1 341 671)	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 437 059	2 790 659
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 437 059	2 790 659

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	(1 341 671)	286 016
II. Korekty razem	1 823 106	37 215
1. Zysk/ (strata) udziałowców mniejszościowych	(671 753)	57 035
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych	508	(336)
3. Amortyzacja	242 991	242 138
4. Odpisy wartości firmy	514	514
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	128 824	44 219
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	37 423	30 578
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	1 478 429	(261 527)
9. Zmiana stanu rezerw	98 406	138 659
10. Zmiana stanu zapasów	14 322	(7 708)
11. Zmiana stanu należności	6 986	(109 763)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	575 180	144 521
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30 974	26 355
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	(92 605)	(332)
15. Różnice z przeliczenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	(27 093)	(267 138)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	481 435	323 231
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	311 786	162 172
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 588	93 008
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	285 733	4 164
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 743	64 920
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	14 743	64 920
- zbycie aktywów finansowych	100	18 225
- dywidendy i udziały w zyskach	2 266	5 268
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	25	32 722
- odsetki	1 611	6 205
- inne wpływy z aktywów finansowych	10 741	2 500
4. Inne wpływy inwestycyjne	5 722	80
II. Wydatki	(1 038 258)	(604 592)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(416 099)	(581 710)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(13 341)	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(584 826)	(20 093)
a) w jednostkach powiązanych	(584 826)	-
b) w pozostałych jednostkach	-	(20 093)
- nabycie aktywów finansowych	-	(18 524)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	(1 569)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	(23 992)	(2 789)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(726 472)	(442 420)

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – kontynuacja

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 029 350	460 110
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 027 375	453 699
3. Inne wpływy finansowe	1 975	6 411
II. Wydatki	(541 710)	(407 456)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	(25)	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(62 423)	(30 472)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(399 884)	(298 939)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(4 000)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(13 159)	(17 607)
8. Odsetki	(64 257)	(51 264)
9. Inne wydatki finansowe	(1 962)	(5 174)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	487 640	52 654
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	242 603	(66 535)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	242 603	(66 535)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(559)	11
F. Środki pieniężne na początek okresu	567 741	634 276
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	810 344	567 741
- o ograniczonej możliwości dysponowania	89 227	107 749

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 3 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 3 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. KOREKTA BŁĘDU

W bieżącym roku obrotowym Grupa nie dokonała korekty błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok obrotowy poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych finansowych.

Jak opisano w punkcie 6 niniejszego sprawozdania, w związku ze zmianą horyzontu czasowego, w jakim mogłaby nastąpić sprzedaż akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., spółka ta została objęta konsolidacją metodą pełną. Połączenie zgodnie z polityką grupy zostało rozliczone metodą łączenia udziałów. Efekt rozliczenia połączenia został opisany w nocie 33 dodatkowych informacji i objaśnień.

W poprzednim roku Grupa nie dokonywała połączeń drogą łączenia udziałów. Metoda ta została zastosowana w roku 2015 w efekcie czego dane za rok 2014 zostały przekształcone i doprowadzone do porównywalności,

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Licencje, patenty, znaki towarowe	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne		
Wartość początkowa							
Saldo otwarcia	49	2 239	22 105	4 516	253 524	242	282 675
Zwiększenia	-	-	22	169	287 276	81	287 548
Transfery	(22)	-	987	181	-	(159)	987
Zmniejszenia	-	-	-	(242)	(174 280)	-	(174 522)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	27	2 239	23 114	4 624	366 520	164	396 688
Umorzenie							
Saldo otwarcia	(49)	(1 152)	(16 784)	(3 968)	(36)	-	(21 989)
Zwiększenia	-	(522)	(1 356)	(505)	(2 033)	-	(4 416)
Transfery	22	-	-	(47)	-	-	(25)
Zmniejszenia	-	-	-	238	2 047	-	2 285
Różnice kursowe	-	370	(1)	-	-	-	369
Saldo zamknięcia	(27)	(1 304)	(18 141)	(4 282)	(22)	-	(23 776)
Wartość netto							
Saldo otwarcia	-	1 087	5 321	548	253 488	242	260 686
Saldo zamknięcia	-	935	4 973	342	366 498	164	372 912

W pozycji pozostałe wartości niematerialne i prawne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. W pozycji Transfer EUA Grupa prezentuje Transfer uprawnień do emisji CO₂ pomiędzy aktywami niematerialnymi długoterminowymi i krótkoterminowymi.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 nastąpiło umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA) w wysokości 174 281 tysięcy złotych. W roku zakończonym 31 grudnia 2014 umorzone zostały jednostki o wartości 150 652 tysięcy złotych.

Powyższe transakcje dotyczą spółek z Grupy PAK, będących częścią Grupy Elektrim, a aktywa z nimi związane prezentowane są w pozostałych wartościach niematerialnych i prawnych

Prawa do emisji dwutlenku węgla– aktywa znajdujące się w posiadaniu spółek z Grupy PAK

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów- Adamów-Konin S.A.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.
	Emisja CO ₂	2 350 415
		9 907 506
EUA	Saldo na początek okresu	2 571 207
	Nabyte	2 485 000
	Otrzymane darmowe	-
	Umorzenie	(2 488 611)
	Sprzedaż	-
	Wymiana	-
	Saldo na koniec okresu	2 567 596
		9 689 990

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Licencje, patenty, znaki towarowe	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne		
Wartość początkowa							
Saldo otwarcia	49	2 174	36 803	4 152	175 845	65	219 088
Zwiększenia	-	-	166	300	228 409	177	229 052
Transfery	-	-	2 206	20	(20)	-	2 206
Zmniejszenia	-	-	(17 070)	(12)	(150 652)	-	(167 734)
Różnice kursowe	-	65	-	56	(58)	-	63
Saldo zamknięcia	49	2 239	22 105	4 516	253 524	242	282 675
Umorzenie							
Saldo otwarcia	(49)	(652)	(31 039)	(3 301)	(50)	-	(35 091)
Zwiększenia	-	(435)	(1 419)	(662)	(10)	-	(2 526)
Transfery	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	15 675	12	1	-	15 688
Różnice kursowe	-	(65)	(1)	(17)	23	-	(60)
Saldo zamknięcia	(49)	(1 152)	(16 784)	(3 968)	(36)	-	(21 989)
Wartość netto							
Saldo otwarcia	-	1 522	5 764	851	175 795	65	183 997
Saldo zamknięcia	-	1 087	5 321	548	253 488	242	260 686

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku - aktywa znajdujące się w posiadaniu spółek z Grupy PAK

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.</i>		<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO ₂	10 085 564		2 488 611
EUA	Saldo na początek okresu	11 558 393		2 832 473
	Nabyte	7 156 233		2 132 871
	Otrzymane darmowe	1 995 268		-
	Umorzenie	(10 596 759)		(2 532 137)
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	584 277		138 000
	Saldo na koniec okresu	10 697 412		2 571 207
CER	Saldo na początek okresu	146 070		34 500
	Nabyte	-		-
	Umorzenie	-		-
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	(146 070)		(34 500)
	Saldo na koniec okresu	-		-
ERU	Saldo na początek okresu	146 070		34 500
	Nabyte	292 137		69 000
	Umorzenie	-		-
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	(438 207)		(103 500)
	Saldo na koniec okresu	-		-

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

6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Wartość firmy – jednostki zależne (w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku	1 stycznia 2015	31 grudnia 2014	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku	1 stycznia 2014
Megadex Expo (dawniej WTC)	514	(514)	1 028	1 028	(514)	1 542
HWK	10 053	-	-	-	-	-
Razem	10 567	(514)	1 028	1 028	(514)	1 542

W dniu 27 sierpnia 2015 roku Grupa nabyła od jednostki niepowiązanej 100% udziałów w spółce Harmony-Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o. za kwotę 40,9 mln zł. Objęcie kontroli zostało rozliczone metodą nabycia i w jego wyniku Grupa rozpoznała wartość firmy w wysokości 10 053 tysiące złotych.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>								
Saldo otwarcia	184 265	2 147 637	5 520 786	80 465	37 616	768 627	27 621	8 767 017
Zwiększenia	13 477	7 773	17 264	5 525	27 890	359 719	39 051	470 699
Transfery	39 416	38 405	26 110	(1 361)	(24 165)	(62 749)	(29 248)	(13 592)
Zmniejszenia	(2 133)	(7 442)	(4 151)	(3 212)	(1 505)	(1 834)	(28 304)	(48 581)
Różnice kursowe	-	-	(91)	(57)	(283)	-	(436)	(867)
Saldo zamknięcia	235 025	2 186 373	5 559 918	81 360	39 553	1 063 763	8 684	9 174 676
<u>Umorzenie</u>								
Saldo otwarcia	(4 935)	(858 326)	(2 962 534)	(35 691)	(27 084)	-	-	(3 888 570)
Zwiększenia	(3 494)	(73 732)	(145 391)	(9 419)	(3 427)	-	-	(235 463)
Transfery	(1 364)	(10 108)	(2 024)	(1 103)	(705)	-	-	(15 304)
Zmniejszenia	3 158	8 562	6 127	6 228	1 005	-	-	25 080
Różnice kursowe	-	-	(43)	35	873	-	-	865
Saldo zamknięcia	(6 635)	(933 604)	(3 103 865)	(39 950)	(29 338)	-	-	(4 113 392)
<u>Odpisy aktualizujące</u>								
Saldo otwarcia	-	-	111	-	11	-	-	122
Zwiększenia	-	(383 292)	(447 814)	(522)	(614)	(729 962)	-	(1 562 204)
Zmniejszenia	-	-	270	-	-	-	-	270
Saldo zamknięcia	-	(383 292)	(447 433)	(522)	(603)	(729 962)	-	(1 561 812)
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	179 330	1 289 311	2 558 363	44 774	10 543	768 627	27 621	4 878 569
Saldo zamknięcia	228 390	869 477	2 008 620	40 888	9 612	333 801	8 684	3 499 472

Test na trwałą utratę wartości

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 "Utrata wartości aktywów" na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd jednostki dominującej ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Grupy.

Zgodnie z KSR nr 4 ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne, do którego należy dany składnik aktywów.

Przesłankami, które Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu dla spółek Grupy PAK S.A. były przesłanki wynikające z uwarunkowań rynkowych w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność. Najważniejsze z nich to:

- spadające ceny energii elektrycznej (spowodowane m. in. wzrastającą generacją wiatrową, zmianą zasad świadczenia usług operacyjnej rezerwy mocy);
- spadające ceny świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach („zielone certyfikaty”) spowodowana nadpodażą praw majątkowych energii odnawialnej;
- rosnące ceny uprawnień do emisji CO₂ (spowodowane zaostrzającą się polityką klimatyczną Unii Europejskiej).

Przy wyodrębnianiu ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach aktywów Grupy, należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowanych korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Grupy.

ZE PAK SA oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy Kapitałowej.

Dokonując testu na utratę wartości aktywów trwałych, Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym jej strategiczne założenia na lata 2016-2047.

W ZE PAK S.A. ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2030 roku
- elektrownia Adamów - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30.06.2020 roku
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie wypracowanych korzyści ekonomicznych, jednak wpływy te są w pewnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- prognozę cen energii elektrycznej z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK oraz prognozę cen uprawnień do emisji CO₂ przyjęto na podstawie Raportu dotyczącego rynku energii w Polsce, przygotowanego dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA. Zakłada się zmniejszanie produkcji energii elektrycznej na węglu brunatnym i utrzymanie produkcji dla kotła na biomase,
- w strukturze przychodów ogółem w latach 2016-2017, średnio 85% stanowią przychody z energii elektrycznej własnej i zakupionej. Od 2018, z uwagi na wyłączenie produkcji w Elektrowni Adamów, następuje spadek przychodów ogółem o 40% w stosunku do roku 2017. Kolejny spadek ma miejsce w 2021, kiedy w Elektrowni Pątnów nie pracują bloki 5 i 6 oraz część kolektorowa w Elektrowni Konin,

- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art.10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku,
- koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych i na podstawie podpisanego pomiędzy ZE PAK S.A. a PAK KWB „Konin” S.A. „Porozumienia w sprawie wsparcia finansowego budowy odkrywki Ościslów”,
- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- nie uwzględniono nowych mechanizmów zmian modelu rynku polskiego polegających na wprowadzeniu rynku dwutowarowego (energia elektryczna i moc) lub/i mechanizmów gwarantujących zwrot z inwestycji (kontrakty różnicowe),
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,22% (w roku 2014 również 7,22%).

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2015 roku. W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego na kwotę 1,5 mld złotych.

Zmiana parametru będącego podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałaby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

Analiza wrażliwości

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(44 mln)	52 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	80 mln	(80 mln)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(86 mln)	86 mln

PAK KWB Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(65 mln)	75 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	48 mln	(48 mln)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 0,9% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,6 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

PAK KWB Adamów S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	4 mln	(5 mln)
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	5 mln	(5 mln)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 8% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 6 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	157 349	2 092 800	5 454 517	81 627	37 746	300 328	45 835	8 170 202
Zwiększenia	2 838	33 616	76 545	3 615	5 153	597 037	5 427	724 231
Transfery	26 520	27 614	35 053	1 086	1 977	(127 864)	2 440	(33 174)
Zmniejszenia	(2 442)	(6 393)	(45 333)	(5 898)	(7 337)	(874)	(26 256)	(94 533)
Różnice kursowe	-	-	4	35	77	-	175	291
Saldo zamknięcia	184 265	2 147 637	5 520 786	80 465	37 616	768 627	27 621	8 767 017
Umorzenie								
Saldo otwarcia	(2 652)	(788 683)	(2 820 717)	(29 112)	(27 942)	-	-	(3 669 106)
Zwiększenia	(2 546)	(73 956)	(158 771)	(9 912)	(5 049)	-	-	(250 234)
Transfery	-	23	(96)	-	96	-	-	23
Zmniejszenia	263	4 290	17 052	3 354	5 842	-	-	30 801
Różnice kursowe	-	-	(2)	(21)	(31)	-	-	(54)
Saldo zamknięcia	(4 935)	(858 326)	(2 962 534)	(35 691)	(27 084)	-	-	(3 888 570)
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	-	(511)	-	-	-	(4)	-	(515)
Zwiększenia	-	-	111	-	11	-	-	122
Zmniejszenia	-	511	-	-	-	4	-	515
Saldo zamknięcia	-	-	111	-	11	-	-	122
Wartość netto								
Saldo otwarcia	154 697	1 303 606	2 633 800	52 515	9 804	300 324	45 835	4 500 581
Saldo zamknięcia	179 330	1 289 311	2 558 363	44 774	10 543	768 627	27 621	4 878 569

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała grunty użytkowane w całości o wartości 192 587 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 74 530 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku 76 428 tysięcy złotych).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 403 497 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku 524 150 tysiące złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 16).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wyniosła 11 766 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła 14 345 tysięcy złotych).

8 INWESTYCJE

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	915 925	12 282	1 365 701	16 013	2 309 921
Wartość brutto	642 466	12 282	1 234 724	16 013	1 905 485
Aktualizacja wartości	273 459	-	130 977	-	404 436
Zwiększenia, w tym:	(184 502)	329	1 043 205	47 253	906 285
Nabycie	-	-	1 043 205	47 253	1 090 458
Aktualizacja wartości	(184 502)	837	-	-	(183 665)
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	(508)	-	-	(508)
Zmniejszenia, w tym:	89 674	-	(1 168 567)	(26 267)	(1 105 160)
Aktualizacja wartości	-	-	(439 699)	(26 267)	(465 966)
Sprzedaż	89 674	-	(728 868)	-	(639 194)
Różnice kursowe	-	-	(1 606)	-	(1 606)
Saldo zamknięcia, z tego:	821 097	12 611	1 238 733	36 999	2 109 440
Wartość brutto	732 140	11 774	1 547 455	63 266	2 354 635
Aktualizacja wartości	88 957	837	(308 722)	(26 267)	(245 195)

Zarząd Jednostki dominującej dokonał aktualizacji powyższej wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku. Aktualizacja została dokonana w oparciu o operaty szacunkowe sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 w pozycji aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności Grupa prezentuje udziały w Pollytag S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku w pozycji długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach Grupa wykazuje inwestycje w spółkach, w których posiada mniej niż 20% udziału w kapitale podstawowym. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycji tej ujęto inwestycje w spółki: Cyfrowy Polsat S.A., Evdilek A.Ş oraz Tower Service Sp. z o.o.

W 2015 roku Grupa rozpoznała stratę z tytułu wyceny akcji w spółce Cyfrowy Polsat w wysokości 123 982 tysięcy złotych. W 2014 roku Grupa rozpoznała zysk z tytułu wyceny akcji w spółce Cyfrowy Polsat w wysokości 138 192 tysięcy złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i współzależnych nie wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	856 851	1	11 946	1 268 032	51 239	2 188 069
Wartość brutto	584 464	1	11 946	1 275 247	51 239	1 922 897
Aktualizacja wartości	272 387	-	-	(7 215)	-	265 172
Zwiększenia, w tym:	67 542	-	336	1 356 845	15 000	1 439 723
Nabycie	49 834	-	-	1 218 653	15 000	1 283 487
Aktualizacja wartości	17 708	-	-	138 192	-	155 900
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	336	-	-	336
Zmniejszenia, w tym:	(16 636)	(1)	-	(1 259 176)	(50 226)	(1 326 039)
Sprzedaż	-	(1)	-	(1 112 816)	(51 239)	(1 164 056)
Aktualizacja wartości	(16 636)	-	-	-	-	(16 636)
Transfery	-	-	-	(146 360)	1 013	(145 347)
Różnice kursowe	8 168	-	-	-	-	8 168
Saldo zamknięcia, z tego:	915 925	-	12 282	1 365 701	16 013	2 309 921
Wartość brutto	642 466	-	12 282	1 234 724	16 013	1 905 485
Aktualizacja wartości	273 459	-	-	130 977	-	404 436

8.2 Inwestycje krótkoterminowe

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	37	1 197	24	27 992	29 250
Wartość brutto	37	1 197	24	29 005	30 263
Aktualizacja wartości	-	-	-	(1 013)	(1 013)
Zwiększenia, w tym:	70	-	18	83 111	83 199
Nabycie	70	-	-	74 706	74 776
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	18	8 405	8 423
Zmniejszenia, w tym:	(10)	(638)	(11)	(834)	(1 493)
Sprzedaż	-	(233)	-	-	(233)
Aktualizacja wartości	(10)	(405)	-	-	(415)
Splata	-	-	(11)	(834)	(845)
Inne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	(110)	-	(2 596)	(2 706)
Saldo zamknięcia, z tego:	97	449	31	107 673	108 250
Wartość brutto	107	854	31	108 686	109 678
Odpisy aktualizujące	(10)	(405)	-	(1 013)	(1 428)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycji inne Grupa prezentuje środki o ograniczonych możliwościach dysponowania oraz lokaty bankowe o terminach zapadalności powyżej 3 miesięcy.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	753	24	41 333	42 110
Wartość brutto	-	1 429	124	43 659	45 212
Aktualizacja wartości	-	(676)	(100)	(2 326)	(3 102)
Zwiększenia, w tym:	-	1 197	39 878	3 500	44 575
Nabycie	-	1 197	35 000	-	36 197
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	-	-	4 878	-	4 878
Inne	-	-	-	3 500	3 500
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	(774)	-	(13 386)	(14 160)
Sprzedaż	-	(774)	-	-	(774)
Aktualizacja wartości	-	-	-	(3 625)	(3 625)
Spłata	-	-	-	(9 761)	(9 761)
Różnice kursowe	-	21	-	45	66
Saldo zamknięcia, z tego:	-	1 197	39 902	31 492	72 591
Wartość brutto	-	1 873	40 002	37 443	79 318
Odpisy aktualizujące	-	(676)	(100)	(5 951)	(6 727)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w pozycji inne Grupa prezentuje środki o ograniczonych możliwościach dysponowania oraz lokaty bankowe o terminach zapadalności powyżej 3 miesięcy.

9. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 83 770 tysięcy złotych i był podzielony na 83 770 297 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Bithell Holdings Limited	65 691 802	65 691 802	1	78,42%
Pozostali akcjonariusze	18 078 495	18 078 495	1	21,58%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100%

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Delas Holdings Limited	65 691 802	65 691 802	1	78,42%
Pozostali akcjonariusze	13 878 495	13 878 495	1	21,58%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100%

10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2015	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt inwestycyjny	Pekao S.A	23.06.2015	PLN	350 000	WIBOR 6M + marża banku	347 084	347 084	-	06.2018
2	Kredyt inwestycyjny	PKO BP	23.06.2015	PLN	200 000	WIBOR 6M + marża banku	198 333	198 333	-	06.2018
3	Kredyt inwestycyjny	BZWBK	23.06.2015	PLN	150 000	WIBOR 6M + marża banku	148 750	148 750	-	06.2018
4	Pożyczka hipoteczna denominowana w EUR	Plus Bank S.A.	17.02.2011	EUR	27 000	EURIBOR 3M + marża banku	13 081	10 102	2 979	02.2021
5	Kredyt inwestycyjny	BOŚ Bank S.A.	21.06.2013	PLN	60 000	Stałe 6,6%	51 884	44 908	6 976	03.2022
6	Kredyt obrotowy	różne banki	2014	PLN	272 379	WIBOR 3M+marża banku	264 406	98 492	165 914	2023
7	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	2014	PLN	1 122 438	WIBOR 3M+marża banku	545 481	465 400	80 081	2023
8	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	2011	PLN	240 000	WIBOR 3M+marża banku	497 175	360 627	136 548	2019
9	Kredyt wekslowy	BRE Bank		PLN	3 851	WIBOR 3M+marża banku	3 851	0	3 851	2016
10	Leasing finansowy	Polkomtel Sp. z o.o.	2015	PLN	n/a	n/a	28 291	11 824	16 467	2019
11	Leasing finansowy	VWLesing	2013	PLN	n/a	n/a	19	0	19	2016
Razem							2 098 335	1 685 520	412 835	

26 czerwca 2013 roku Grupa zawarła transakcję swapa procentowego w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmienności stopy procentowej kredytu inwestycyjnego z dnia 21 czerwca 2013 roku otrzymanego w BOŚ Bank S.A. Swap został zawarty na 29 000 000 zł i zostanie rozliczony w dacie zapadalności kredytu. W ramach zawartej umowy Grupa płaci 4,40% w skali roku od wartości nominalnej swapa, zaś otrzymuje odsetki w oparciu o WIBOR 3M + 2,20%. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa rozpoznała z tytułu swapa zobowiązanie w wysokości 4 287 tys. zł.. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa rozpoznała z tytułu swapa zobowiązanie w wysokości 5 530 tys. zł.

Dodatkowo Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętym kredytem konsorcjalnym denominowanym w EUR o zmiennym oprocentowaniu na bazie stopy referencyjnej EURIBOR 3M przy wykorzystaniu transakcji pochodnych. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej w wysokości 3,1050%. Grupa wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa rozpoznała z tytułu swapa zobowiązanie w wysokości 16 289 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa rozpoznała z tytułu swapa zobowiązanie w wysokości 23 743 tys. zł.

23 czerwca 2015 roku Grupa zawarła z konsorcjum trzech banków umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 700 000 tysięcy złotych na zakup 23 678 tysięcy akcji ZE PAK S.A. od Polsat Media B.V. w likwidacji i od Anokymma Limited oraz na zasilenie rachunku obsługi zadłużenia kwotą 75 000 tysięcy złotych, z którego dokonywane będą płatności odsetkowe.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Oprocentowanie	Zadłużenie 31-12-2014	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt inwestycyjny Pożyczka	BOŚ Bank S.A.	12.02.2014	EUR	8 881	EURIBOR 3M + marża banku	37 853	37 853	-	30.11.2024
2	hipoteczna denominowana w EUR	Plus Bank S.A.	17.02.2011	PLN	27 000	EURIBOR 3M + marża banku	16 063	16 063	-	16.02.2021
3	Kredyt inwestycyjny	BOŚ Bank S.A.	21.06.2013	PLN	60 000	Stałe 4,40%	58 428	51 884	6 544	31.03.2022
4	Kredyt na zakup pojazdu	Yapı Kredi Bank	19.11.2013	TRY	24	-	17	-	17	19.11.2015
5	Kredyt obrotowy	różne banki	2014	PLN	149 925	WIBOR 3M+marża banku	149 563	123 312	26 251	2023
6	Kredyt w rach. bieżącym	różne banki	2014	PLN	50 627	WIBOR 3M+marża banku	50 627	-	50 627	n/d
7	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	2014	PLN	1 110 000	WIBOR 3M+marża banku	263 995	246 351	17 644	2023
7	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	2011	PLN	264 876	WIBOR 3M+marża banku	641 571	493 707	147 864	2019
8	Kredyt wekslowy	BRE Bank	różne	PLN	11 768	WIBOR 3M+marża banku	11 768	3 851	7 918	2016
8	Leasing finansowy	Polkomtel Sp. z o.o.	2015	PLN	n/d	n/d	231	190	41	2018
9	Leasing finansowy	VWLesing	2013	PLN	n/d	n/d	165	92	73	2016
10	Leasing finansowy	Energo-Utech SA	2012	PLN	n/d	n/d	18	-	18	2015
11	Leasing finansowy	różne	różne	PLN	n/d	n/d	115 434	18 588	96 846	2015
12	Pożyczka	NFOŚiGW	29.12.2003	PLN	n/d	stopa 0,50 stopy redyskonta weksli	14 643	-	14 643	2015
Razem							1 360 376	991 891	368 486	

11. REZERWY

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na nagrody jubileuszowe, świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	431 961	148 854	631 460	1 212 275
Zwiększenia	30 151	4 645	395 719	430 515
Wykorzystanie	(1 135)	(55 126)	(172 729)	(228 990)
Rozwiązanie	(7 152)	(11 027)	(6 326)	(24 505)
Transfer	484	(1 780)	379	(917)
Różnice kursowe	(2 237)	622	(55 971)	(57 586)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku, w tym:	452 072	86 188	792 532	1 330 792
Długoterminowe	452 072	77 405	401 415	930 892
Krótkoterminowe	-	8 783	391 117	399 900

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2015 roku jest odpis z tytułu utraty wartości aktywa górniczego na kwotę 16 189 tysięcy złotych, rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 1 188 tysięcy oraz rezerwa na odszkodowanie za zajęte drogi w kwocie 3 881 tysięcy złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na nagrody jubileuszowe, świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	375 825	255 031	517 331	1 148 187
Zwiększenia	60 751	37 542	329 954	428 247
Wykorzystanie	(3 857)	(56 375)	(190 244)	(250 476)
Rozwiązanie	(576)	(69 130)	(5 890)	(75 596)
Transfer	(182)	-	217	35
Różnice kursowe	-	(18 214)	(19 908)	(38 122)
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:	431 961	148 854	631 460	1 212 275
Długoterminowe	431 961	107 466	356 410	895 837
Krótkoterminowe	-	41 388	275 050	316 438

12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I ZAPASÓW

Należności długoterminowe nie były objęte odpisem na dzień 31 grudnia 2015 roku ani na dzień 31 grudnia 2014 roku. W tabelach poniżej zaprezentowano zmianę stanu odpisu aktualizującego należności krótkoterminowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz w okresie porównywalnym.

(w tysiącach złotych)	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Stan na dzień 1 stycznia	(47 302)	(49 163)
Zwiększenia	(2 131)	(1 242)
- należności z tytułu dostaw i usług	(2 130)	(1 210)
- pozostałe należności	(1)	(32)
Wykorzystanie	1 474	2 501
- należności z tytułu dostaw i usług	1 471	660
- pozostałe należności	3	1 841
Rozwiązanie	4 127	306
- należności z tytułu dostaw i usług	3 159	69
- pozostałe należności	968	237
Stan na dzień 31 grudnia	(43 832)	(47 598)

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12 839 tysięcy zł (w 2014 roku 19 481 tysięcy zł). W roku 2015 utworzenie odpisu w głównej mierze dotyczyło odpisu aktualizującego wartość zielonych certyfikatów w kwocie 11 858 tysięcy zł. W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku wykorzystano odpis aktualizujący wartość zielonych certyfikatów w kwocie 25 340 tysięcy złotych.

Świadczenia pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 591 558,764 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów i wyprodukowanej, jeszcze nie zweryfikowanej przez URE, zielonej energii, z tego 476 257,575 MWh to już uzyskane prawa majątkowe, natomiast 76 744,933 MWh to produkcja energii zielonej w październiku i listopadzie 2015 roku oczekująca na potwierdzenie w URE, a 38 556,256 MWh to produkcja miesiąca grudnia 2015 roku oczekująca na złożenie wniosku przez Spółkę. Wniosek o przyznanie praw majątkowych został złożony przez Spółkę w styczniu 2016 roku. W okresie czterech kwartałów 2015 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2013 rok w ilości 106 522,800 MWh, zaległe certyfikaty za IV kwartał 2014 roku w ilości 83 791,577 MWh oraz certyfikaty za okres od stycznia do września 2015 rok w ilości 353 057,956 MWh. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa realizowała produkcję w źródłach odnawialnych

i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca. Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2015 roku kwocie 13 218,1 tysięcy zł dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 31 grudnia 2015 roku do ceny jednostkowej 108,60 zł/MWh.

13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników przekracza 20 osób, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą taki fundusz i dokonują wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo spółki Grupy Kapitałowej wnoszą niektóre socjalne aktywa trwale do funduszu.

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

14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
1. Ujemna wartość firmy	8 286	
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	16 531	2 904
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	16 531	2 904
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 362	1 290
- pozostałe	15 169	1 614
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	22 802	63 516
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	22 802	63 516
- przychody przyszłych okresów	2 632	61 166
- wierzytelność od firmy Mostostal Export	-	1 795
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	215
- pozostałe	20 170	340
Rozliczenia międzyokresowe – razem	39 333	66 420

15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych:

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość w walucie obcej (w tysiącach)	Waluta	Wartość w zł (w tysiącach)
List gwarancyjny	Turizm Bakanligi	10	TRY	15
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	300	TRY	452
List gwarancyjny	Cengiz Elektrik	40	TRY	60

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych:

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość w walucie obcej (w tysiącach)	Waluta	Wartość w zł (w tysiącach)
List gwarancyjny	Turizm Bakanligi	10	TRY	15
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	134	TRY	202
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	122	TRY	184
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	24	TRY	36
List gwarancyjny	Cengiz Elektrik	30	TRY	45

W dniu 2 stycznia 2013 roku Spółka została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Warszawie decyzji podatkowych dotyczących postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim S.A. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok w kwocie głównej 465 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 Spółka ujęła zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2006 w kwocie głównej wraz z należnymi odsetkami karnymi w wysokości 817,6 milionów złotych.

W styczniu 2013 roku Spółka wniosła do Dyrektora Izby Skarbowej („DIS”) w Warszawie odwołanie od decyzji Dyrektora UKS, który to w grudniu 2013 roku utrzymał w mocy decyzję Dyrektora UKS.

Z uwagi na to, iż decyzja DIS była decyzją ostateczną i nie została przez Spółkę wykonana, Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (organ egzekucyjny, dalej „Naczelnik US”) wszczął postępowanie egzekucyjne (tytuł wykonawczy) mające na celu wyegzekwowanie należności wynikającej z decyzji DIS. Spółka zaskarżyła decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) wnosząc o uchylenie w całości decyzji i poprzedzającej ją decyzji Dyrektora UKS. Spółka złożyła również wniosek do WSA o wstrzymanie wykonania decyzji DIS. W marcu 2014 roku WSA wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji. Jednocześnie Spółka złożyła zarzuty w sprawie prowadzenia egzekucji administracyjnej, co spowodowało zawieszenie postępowania egzekucyjnego do czasu wydania ostatecznego postanowienia w sprawie zgłoszonych zarzutów. W grudniu 2013 r. Elektrim otrzymał postanowienie Naczelnika US o wyrażeniu zgody na niezajmowanie rachunków bankowych Spółki w ramach prowadzonego postępowania egzekucyjnego.

W lipcu 2014 roku WSA po rozpoznaniu sprawy uchylił w całości decyzję DIS. Wyrok na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest prawomocny. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wniósł do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) Skargę Kasacyjną od wyroku WSA, na którą Spółka złożyła odpowiedź. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2015 nie został wyznaczony termin rozprawy przed NSA.

W maju 2016 roku Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, zgodnie z którym organ uznał zarzut błędnego naliczenia odsetek w wysokości 180 milionów złotych i umorzył w tej części postępowanie egzekucyjne. Pozostała część zarzutów Spółki została oddalona. Spółka wniosła zażalenie od otrzymanego postanowienia.

Na podstawie decyzji otrzymanych w toczącym się postępowaniu, na dzień 31 grudnia 2015 roku ujęte jest zobowiązanie podatkowe za rok 2005 w kwocie 637,6 milionów złotych obejmujące kwotę główną plus odsetki.

W styczniu 2015 roku zostało wszczęte przez Dyrektora UKS postępowanie kontrolne w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011.

W marcu 2016 roku Spółka została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Warszawie decyzji podatkowej dotyczącej postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim S.A. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011. Dyrektor UKS w Warszawie wydał na rzecz Elektrim SA decyzję określającą Spółce zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2011, na podstawie której Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie 686,4 milionów złotych obejmujące kwotę główną plus odsetki. Spółka złożyła odwołanie od wydanej decyzji. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, łączna wartość zobowiązań podatkowych ujętych w sprawozdaniu wynikających z prowadzonych postępowań wyniosła 1 324 milionów złotych.

Zgodnie z osądem Zarządu Spółki – popartym opiniami doradców prawnych i podatkowych Spółki – rozliczenia podatkowe Spółki za 2006 i rok 2011 zostały dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Z tytułu własności części budynku biurowego przy ulicy Chałubińskiego 8, zgodnie z zawartą w dniu 26 września 1991 roku Umową o podział zysku (Umowa Clawback, z późniejszymi zmianami) pomiędzy Elektrim S.A. a działającym w imieniu Skarbu Państwa Ministrem Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, Spółka zobowiązana jest do przekazania do Skarbu Państwa, w przypadku przeniesienia swoich praw do nieruchomości, 20% osiągniętego zysku po potrąceniu wszystkich kosztów nabycia i eksploatacji przypadającej mu części nieruchomości.

16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2015 roku	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2014 roku
1. Pożyczka hipoteczna denominowana w EUR	- Hipoteka na nieruchomościach do kwoty 25 000 000zł. - Cesja należności z umów najmu powierzchni biurowej i garażowej nieruchomości na ul. Pańskiej 77/79 i Przyce 20 w Warszawie	13 081	16 063
2. Kredyt inwestycyjny w BOŚ Bank S.A.	- Hipoteka na nieruchomościach do kwoty 90 000 000zł. - Cesja należności z przyszłych umów najmu powierzchni w budynku technicznym w Grodzisku Mazowieckim - Zastaw rejestrowy na udziałach SPV Grodzisk Sp. z o.o. - Cesja wierzytelności z umowy z generalnym wykonawcą	63 731	58 428
3. Kredyt inwestycyjny w Pekao S.A, PKO BP oraz BZW BK	- akcje Cyfrowego Polsatu zdeponowane w Pekao Investment Banking SA wycenione na wartość 1.211.040.000 zł - środki pieniężne w kwocie 17 156,55 zł oraz zablokowane środki pieniężne w Banku Pekao SA w kwocie 66.576.136,92 zł	694 167	n/d
4. Kredyt inwestycyjny w BOŚ Bank S.A.	- Hipoteka na nieruchomościach do kwoty 8.880.807 EUR - Cesja wierzytelności z umowy z umów najmu - Cesja praw z polis - Zastaw rejestrowy na udziałach JK PROJECT Sp. z o.o. - Weksel in blanco	n/d	37 853
5. Gwarancja	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") - Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium - Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148/28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach N1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272	339 750 400 000 EUR	339 750 400 000 EUR
6. Kredyt 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r.	- Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank - Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK S.A. ustanowiony dla banku mBank	2 040 000	2 040 000

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zabezpieczone na majątku Spółki zobowiązanie wobec Skarbu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006. Naczelnik US, działając na podstawie przepisów Ordynacji podatkowej, w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 r. ustanowił hipoteki przymusowe na nieruchomościach należących do Elektrim S.A. oraz ustanowił zastaw skarbowy na należących do Elektrim S.A. udziałach w spółkach zależnych.

17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Zobowiązania pozabilansowe Grupy związane są z toczącymi się przeciwko niej sprawami sądowymi.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

Jednostka zależna „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat do końca okresu ich obowiązywania. W celu oszacowania wartości przychodu przynależnego do danego okresu spółka dokonuje szacunków celem określenia wskaźnika szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych), korekt rocznych oraz przewidywanej korekty końcowej.

„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w latach 2014 i 2015 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 99 223 tysiące złotych oraz 179 347 tysiące złotych. Na podstawie wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 52 493 tysiące złotych, tytułem korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE, odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 23 września 2009 roku Sąd orzekł o wstrzymaniu wykonania części decyzji i nakazał zapłatę kwoty 26 493 tysiące złotych.

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

Spółka w dniu 9 lutego 2011 roku złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie zaskarżając wyrok Sądu pierwszej instancji.

W dniu 11 października 2012 roku Sąd Apelacyjny wydał dla spółki korzystny wyrok zmieniający wyrok Sądu pierwszej instancji i decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalając dla roku 2008 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. jest zobowiązany wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o., w kwocie plus 29 082 tysiące złotych. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W związku z powyższym w dniu 17 października 2012 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wezwała Zarządcę Rozliczeń S.A. do zapłaty zasądzonej kwoty korekty roku 2008 oraz zwrotu zapłaconej przez „Elektrownię Pątnów II” Sp. z o.o. kwoty 26 493 tysiące złotych tytułem częściowego wykonania decyzji Prezesa URE zgodnie z postanowieniem SOKiK z dnia 23 września 2009 roku. Wezwanie do zapłaty wystawiono na łączną kwotę 55 576 tysiące złotych. W dniu 22 października 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił powyższą kwotę na rachunek spółki.

W dniu 22 lutego 2013 roku Prezes URE wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie do Sądu Najwyższego.

W dniu 22 maja 2014 roku Sąd Najwyższy na posiedzeniu niejawnym wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 11 października 2012 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia temu sądowi.

W dniu 4 listopada 2014 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 1 grudnia 2010 roku i w ten sposób utrzymał w mocy decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalającą dla roku 2008 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. zobowiązana jest zwrócić Zarządy Rozliczeń S.A. w wysokości (-) 52 493 tysiące złotych „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. ujęła wyrok Sądu

w sprawozdaniu za III kwartały 2014 roku z uwzględnieniem dotychczasowych rozliczeń stron w przedmiotowej sprawie, tj. z uwzględnieniem konieczności zwrotu przez „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. kwoty 29 082 tysięcy złotych, jaką „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. na mocy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 11 października 2012 roku.

W związku z wyrokiem „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. pomniejszyła przychody z tytułu rozliczeń KDT w roku 2014 o 81,5 mln złotych.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku.

Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Elektrowni Pątnów II od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku, w sprawie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych za 2008 rok. Orzeczenie Sądu Najwyższego kończy postępowanie w sprawie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych Elektrowni Pątnów II za 2008 rok.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku jest prawomocny i podlega wykonaniu przez Elektrownię Pątnów II. Zgodnie z ustaleniami, dokonanymi pomiędzy Elektrownią Pątnów II a Zarządcą Rozliczeń S.A. kwota będąca przedmiotem sporu jest sukcesywnie spłacana Zarządcy Rozliczeń S.A. zgodnie z przyjętym harmonogramem płatności.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

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

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka początkowo utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości, którą następnie w 2015 roku rozwiązała, w związku z zapłatą kary.

W dniu 30 stycznia 2014 roku SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Spółka złożyła w dniu 30 kwietnia 2014 roku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 13 maja 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 roku, czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE. W dniu 11 grudnia 2015 roku Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania postępowanie jest w toku.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

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

W związku z powyższym ZE PAK S.A. na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym, przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że

przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawiązanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 - luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wnioskowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne. Postępowania te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

W przypadku EP II postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla Spółki Decyzji Dyrektora IC. Spółka nie dysponuje analizami, ponieważ nie działała w roku 2001 i brak jest danych porównawczych. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 08 lutego 2016 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA.

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

Postępowanie w sprawie nieprzestrzegania przez Spółkę obowiązku sprzedaży energii elektrycznej na giełdach towarowych

Postępowanie w sprawie wymierzenia Spółce ZE PAK S.A. kary pieniężnej w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na nieprzestrzeganiu obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 ustawy – Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku na giełdach towarowych.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) wydał decyzję, w której orzekł, że Spółka nie przestrzegała obowiązku, o którym mowa w art. 49a ust. 1 ustawy – Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku na giełdach towarowych i wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 204 tysiące złotych.

W dniu 21 lipca 2014 roku Spółka wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 31 grudnia 2014 roku Prezes URE, po rozpatrzeniu odwołania Spółki, wydał decyzję, w której zmienił zaskarżoną decyzję poprzez zmniejszenie kary pieniężnej do kwoty 10 tysięcy złotych.

Spółka zapłaciła w dniu 23 stycznia 2015 roku karę pieniężną w zmniejszonej wysokości i nie wносиła odwołania od decyzji. Sprawa zakończona.

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

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki ("Prezes URE") w dniu 20 marca 2013 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 rok. W dniu 31 lipca 2013 roku Prezes URE wydał decyzję, w której ustalił dla roku 2012 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. jest obowiązany wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. w wysokości (+) 20 689 tysięcy złotych. Według „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. korekta winna wynosić (+) 22 341 tysięcy złotych.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 12 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, w którym zmienił decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2013 roku w ten sposób, że ustalił dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. dla roku 2012 wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. zobowiązany jest wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o., w wysokości (+) 22 300 tysięcy złotych.

Strony nie wniosły apelacji od wyroku. Wyrok jest prawomocny. Zarządca Rozliczeń S.A. zapłacił „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. kwotę (+) 1 611 tysięcy złotych wynikającą z decyzji.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2014 rok

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 27 marca 2015 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2014 rok.

W dniu 30 lipca 2015 roku Prezes URE wydał decyzję, w której ustalił wysokość korekty kosztów osieroconych dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. za 2014 rok, która wynosi (+) 64 311 tysięcy złotych.

Decyzja jest zgodna z wyliczeniami „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. Wobec powyższego „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. nie wносиła odwołania od decyzji. Decyzja jest ostateczna. Zarządca Rozliczeń S.A. zapłacił „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. kwotę (+) 64 311 tysięcy złotych wynikającą z decyzji. Sprawa zakończona.

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

W dniu 26 czerwca 2008 roku pomiędzy Kopalnią a konsorcjum FUGO S.A. (lider) i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych została zawarta Umowa na „Demontaż, przewiezienie, montaż dwóch koparek wielonaczyniowych typu SRs 1800 pochodzących z likwidowanej kopalni „As Pontes” Endesa Generacion S.A. (Hiszpania)”.

Pierwotny termin wykonania umowy w zakresie I koparki - do 31 października 2009 roku, natomiast w zakresie II koparki – do 31 stycznia 2010 roku, został następnie zmieniony aneksem z dnia 16 lutego 2009 roku w zakresie I koparki - do 31 maja 2010 roku, natomiast w zakresie II koparki – do 31 sierpnia 2010 roku.

Na wezwanie Kopalni z dnia 29 lipca 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23 listopada 2009 roku, dokonał na rzecz Kopalni zapłaty kwoty 762 tysiące złotych w związku z niewykonaniem w terminie przez zobowiązanego FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie : FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna, Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku, objętej gwarancją w zakresie I koparki.

Ponadto na wezwanie Kopalni z dnia 20 października 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wypłacił Kopalni kwotę 2 349 tysięcy złotych tytułem kary umownej za okres od 16 września 2010 roku do 25 października 2010 roku w związku z opóźnieniem wykonania przez zobowiązanego, FUGO

S.A. Lidera Konsorcjum w składzie: FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna, Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku, objętej gwarancją – w zakresie II koparki.

Następnie Kopalnia na podstawie noty obciążeniowej z dnia 26 maja 2011 roku na kwotę 2 762 tysiące złotych obciążyła FUGO S.A. pozostałą karą umowną z Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku. Z uwagi na brak zapłaty ww. należności Kopalnia dokonała potrąceń z wynagrodzeń przysługujących FUGO S.A. z tytułu wykonania umowy.

Bezsporne jest, iż wykonanie Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku nastąpiło z opóźnieniem.

W dniu 14 maja 2012 roku Spółka FUGO S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Koninie z zawezwaniem do próby ugodowej na kwotę 12 896 tysięcy złotych. Na kwotę tę składają się następujące roszczenia :

- kwota 5 872 tysiące złotych z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia,
- kwota 7 024 tysiące złotych z tytułu wynagrodzenia za wykonanie zwiększonego zakresu prac związanych z ww. umową.

Zarząd PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. odmówił zawarcia ugody uznając roszczenia za bezzasadne. W tej sytuacji postępowanie z zawezwania zostało zakończone stwierdzeniem przez Sąd, że nie doszło do zawarcia Ugody i zamknięciem postępowania w dniu 26 września 2012 roku.

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

Kwestia sporna z FUGO S.A. nie została odzwierciedlona w księgach rachunkowych Spółki. W ocenie Zarządu nie występują przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw w związku ze wskazanym sporem.

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej wydanej na rzecz PAK KWB Konin SA dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomisławicach

PAK KWB Konin S.A. jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylenia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin S.A. i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin S.A. odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin S.A. złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium

Odwoławczego. W dniu 1 października 2015 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbinek w związku z niezakończonym przez Komisję Europejską postępowaniem przeciwko rządowi polskiemu w przedmiocie naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska w związku ze złożem węgla brunatnego w Tomislawicach.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 7 października 2014 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez wójta gminy Wierzbinek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywce Tomislawice. Decyzja środowiskowa Wójta Gminy Wierzbinek z dnia 7 sierpnia 2007 roku w dalszym ciągu pozostaje w obrocie prawnym i do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze wywołuje ona skutki prawne

18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w latach 2015 i 2014 była następująca:

Rodzaj działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
1. Sprzedaż produktów	1 906 634	1 630 625
2. Sprzedaż usług	230 065	218 633
3. Sprzedaż towarów i materiałów	911 576	915 842
Przychody netto ze sprzedaży, razem	3 048 275	2 765 100

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w latach 2015 i 2014 była następująca:

Obszar działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
1. Polska	3 024 686	2 732 447
2. Pozostałe kraje UE	4 964	3 266
3. Kraje spoza UE	18 625	29 387
Przychody netto ze sprzedaży, razem	3 048 275	2 765 100

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

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

20. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zysk/ (strata) brutto	(1 960 178)	381 922
Różnice podatkowe wynikające z zastosowania innej stawki podatkowej	(63 798)	2 416
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(704 290)	(277 865)
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 047 922	223 258
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	6 789	22 593
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(253 359)	(202 593)
(+/-) Inne różnice (zmniejszenia/zwiększenia podstawy opodatkowania)	93 728	(23 913)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	166 814	125 818

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	166 814	125 818
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	(733)	(3 998)
Stawka podatkowa	19%	19%
Korekty CIT	(712)	(350)
Podatek dochodowy (bieżący)	30 843	22 796

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej linii orzecznictwa. Obowiązujące przepisy nie zawsze są jednoznaczne, co dodatkowo powoduje rozbieżności w ich interpretacji. Rozliczenia podatkowe są przedmiotem kontroli organów podatkowych. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych, podatnik zobowiązany jest do uiszczenia kwoty zaległości wraz z należnymi odsetkami ustawowymi. Zapłata zaległych zobowiązań nie zawsze zwalnia z odpowiedzialności karno-skarbowej. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

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

(w tysiącach złotych)	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	332 988	314 906
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	20 662	21 205
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	4 399	-
Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej i od lokat	139	1 284
Dodatnie różnice kursowe	3 029	2 822
Różnice na transakcjach wewnątrzgrupowych	451	-
Inne	90 404	91 744
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	452 072	431 961
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Różnice pomiędzy księgową i podatkową wartością środków trwałych	3 109	5 865
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	16 176	53 933
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	1 476
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	37 348	7 792
Naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	84	525
Odpisy aktualizujące należności	638	5 821
Odpisy aktualizujące zapasy	1 781	1 585
Pozostałe rezerwy	173 729	164 896
Ujemne różnice kursowe	10 939	17 713
Różnice na transakcjach wewnątrzgrupowych	7 189	-
Inne	35 992	42 618
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	286 985	302 224

21. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Amortyzacja	242 991	242 138
Zużycie materiałów i energii	167 713	127 923
Usługi obce	286 318	293 916
Podatki i opłaty	528 941	414 597
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	576 395	594 089
Pozostałe koszty rodzajowe	47 557	61 110
Koszty według rodzaju, razem	1 849 915	1 733 773
- Koszty sprzedaży	8 173	5 935
- Koszty ogólnego zarządu	143 812	170 573
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 697 930	1 557 265

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	106 678	7 765
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	9 613	7 765
- zysk ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	97 065	-
Dotacje	1 977	15 192
Inne przychody operacyjne, w tym:	222 144	68 609
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 154	65
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji	11 526	965
- rozwiązanie rezerwy na koszty i straty	7 576	39 209
- odpisane i umorzone zobowiązania	33	-
- przychody z tytułu odszkodowań	-	8 169
- inne	201 855	20 201
Pozostałe przychody operacyjne, razem	330 799	91 566

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku inne przychody operacyjne uwzględniają rozwiązanie rezerwy na odsetki w kwocie 179 958 tys. zł.

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w tym:	-	-
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	1 532 714	20 649
- odpis aktualizujący wartość zapasów	12 973	19 406
- odpis aktualizujący wartość należności	2 063	1 243
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych	1 503 309	-
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	14 369	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	712 072	23 074
- utworzona rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	167
- utworzona rezerwa na skutki postępowania sądowego	628	-
- pozostałe rezerwy	1 400	3 846
- odszkodowania i kary umowne	1 107	3 689
- inne (jak opisano poniżej)	708 937	15 372
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 244 786	43 723

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 "Utrata wartości aktywów" na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd jednostki dominującej ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Grupy.

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2015 roku. W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego jak szerzej opisano w notcie 7.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku inne koszty operacyjne uwzględniają w szczególności zobowiązanie podatkowe Jednostki dominującej za rok 2011 w kwocie 686,4 milionów złotych, obejmujące kwotę główną plus odsetki oraz odpis z tytułu utraty wartości aktywa górniczego na kwotę 16 189 tysięcy złotych.

24. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	374	5 522
Odsetki, w tym:	10 134	13 085
- odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym	1 641	3 834
- odsetki od obligacji	1 563	726
- odsetki bankowe	4 459	7 308
- odsetki karne	3,0	19
- pozostałe	2 468	1 198
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych, w tym:	-	113 465
- udziały w spółce Metelem	-	113 465
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych, w tym:	-	138 192
- akcji Cyfrowy Polsat	-	138 192
Inne, w tym:	29 493	10 728
- różnice kursowe	1 134	1 874
- pozostałe przychody finansowe	28 359	8 854
Przychody finansowe, razem	40 001	280 992

Zysk ze zbycia inwestycji finansowych to zysk zrealizowany na transakcji wymiany udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited na akcje nowej emisji w spółce Cyfrowy Polsat S.A., która miała miejsce w maju 2014 roku.

Zysk z aktualizacji wyceny inwestycji finansowych, to zysk z wyceny do wartości godziwej na dzień bilansowy posiadanego przez Grupę pakietu akcji w spółce Cyfrowy Polsat. Wycena została dokonana na podstawie kursu zamknięcia notowań akcji spółki Cyfrowy Polsat na GPW, jaki obowiązywał na dzień bilansowy.

25. KOSZTY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Odsetki, w tym:	52 935	45 021
- odsetki dla spółek powiązanych	-	488
- odsetki karne i budżetowe	321	1 627
- odsetki bankowe i leasingowe	50 257	37 906
- pozostałe	2 357	5 000
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych, w tym:	131 947	-
- przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	121 174	-
- przeszacowanie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	10 773	-
Inne, w tym:	154 616	88 968
- różnice kursowe	129 958	53 925
- pozostałe koszty finansowe	24 658	35 043
Koszty finansowe, razem	339 498	133 989

Strata z aktualizacji wyceny inwestycji finansowych dotyczy głównie wyceny do wartości godziwej na dzień bilansowy posiadanego przez Grupę pakietu akcji w spółce Cyfrowy Polsat. Wycena została dokonana na podstawie kursu zamknięcia notowań akcji spółki Cyfrowy Polsat na GPW jaki obowiązywał na dzień bilansowy i skutkowałą rozpoznaniem 121 174 tysięcy złotych straty.

26. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Środki pieniężne w banku	810 344	459 992
- rachunki bieżące	624 599	352 524
- depozyty do 3 m-cy	185 745	107 468
Inne środki pieniężne	-	107 749
- środki na akredytywach	-	107 749
Środki pieniężne, razem	810 344	567 741

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

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zarząd (liczba osób)	48	42
Pracownicy umysłowi (liczba osób)	1 237	1 111
Pracownicy fizyczni (liczba osób)	5 975	6 244
Zatrudnienie, razem	7 260	7 397

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	219	113
Pozostałe usługi	-	-
Razem, w tym:	219	113
- należne na dzień bilansowy	219	113
- wypłacone na dzień bilansowy	-	-

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

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

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

Wynagrodzenia (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zarząd Spółki	497	552
Rada Nadzorcza	200	198
Wynagrodzenia, razem	697	750

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

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2015 roku jak i w roku poprzednim Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład swoich organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

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

32. ROZLICZENIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW KONIN S.A.

Jak opisano w punkcie 6 niniejszego sprawozdania, w związku ze zmianą horyzontu czasowego w jakim mogłaby nastąpić sprzedaż akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., spółka ta została objęta konsolidacją metoda pełną. Połączenie zostało, zgodnie z polityką grupy, rozliczone metodą łączenia udziałów. Tabela poniżej prezentuje wpływ połączenia na dane porównywalne tj dane na dzień 31 grudnia 2014 roku.

(w tysiącach złotych)	ZE PAK		Korekty konsolidacyjne	31 grudnia 2014 roku – dane przekształcone
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku	
A. Aktywa trwałe	2 352 023	5 514 997	-	7 867 020
I. Wartości niematerialne i prawne	189	260 497	-	260 686
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	1 087	-	1 087
3. Inne wartości niematerialne i prawne	189	259 168	-	259 357
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	242	-	242
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 028	-	-	1 028
1. Wartość firmy – jednostki zależne	1 028	-	-	1 028
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	-	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	30 636	4 847 933	-	4 878 569
1. Środki trwałe	25 874	4 056 447	-	4 082 321
2. Środki trwałe w budowie	1 891	766 736	-	768 627
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 871	24 750	-	27 621
IV. Należności długoterminowe	-	765	-	765
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	765	-	765
V. Inwestycje długoterminowe	2 304 856	5 065	-	2 309 921
1. Nieruchomości	915 410	515	-	915 925
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 374 446	3 537	-	1 377 983
4. Inne inwestycje długoterminowe	15 000	1 013	-	16 013
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 314	400 737	-	416 051
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 314	286 910	-	302 224
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	113 827	-	113 827

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

B.	Aktywa obrotowe	952 137	1 046 955	(704 887)	1 294 205
I.	Zapasy	42 172	231 314	-	273 486
1.	Materiały	495	92 900	-	93 395
2.	Półprodukty i produkty w toku	26 728	-	-	26 728
3.	Produkty gotowe	13 893	247	-	14 140
4.	Towary	618	135 879	-	136 497
5.	Zaliczki na dostawy	438	2 288	-	2 726
II.	Należności krótkoterminowe	34 103	318 630	(13 042)	339 691
1.	Należności od jednostek powiązanych	12 740	14 867	(10 828)	16 779
2.	Należności od pozostałych jednostek	21 363	303 763	(2 214)	322 912
III.	Inwestycje krótkoterminowe	869 759	462 418	(691 845)	640 332
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	869 759	462 418	(691 845)	640 332
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 103	34 593	-	40 696
Aktywa razem		3 304 160	6 561 952	(704 887)	9 161 225

(w tysiącach złotych)	Na dzień	ZE PAK	Korekty konsolidacyjne	Na dzień	
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku - dane przekształcone	
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 703 861	3 445 637	(2 358 839)	2 790 659
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	83 770	101 647	(101 647)	83 770
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 371 931	2 907 150	(2 907 150)	3 371 931
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	8	274 022	(274 022)	8
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	58 811	5 877	(5 877)	58 811
V	Różnice kursowe z przeliczenia	247 441	110	(110)	247 441
VI.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	(2 235 218)	26 955	950 945	(1 257 318)
VII.	Zysk/ strata netto	177 118	129 876	(20 978)	286 016
B.	Kapitały mniejszości	6 391	31 947	1 669 411	1 707 749
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 416	-	(2 416)	-
I.	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	2 416	-	(2 416)	-
II.	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	-	-	-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 591 492	3 084 368	(13 043)	4 662 817
I.	Rezerwy na zobowiązania	24 625	1 187 650	-	1 212 275
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 347	408 614	-	431 961
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	923	147 931	-	148 854
3.	Pozostałe rezerwy	355	631 105	-	631 460
II.	Zobowiązania długoterminowe	111 333	985 243	-	1 096 576
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	111 333	985 243	-	1 096 576
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 447 363	853 226	(13 043)	2 287 546
1.	Wobec jednostek powiązanych	587 400	20 346	(13 043)	594 703
2.	Wobec pozostałych jednostek	859 886	810 229	-	1 670 115
3.	Fundusze specjalne	77	22 651	-	22 728
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 171	58 249	-	66 420
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	8 171	58 249	-	66 420
Pasywa razem		3 304 160	6 561 952	(704 887)	9 161 225

(w tysiącach złotych)	ZE PAK		Korekty konsolidacyjne	31 grudnia 2014 roku - dane przekształcone
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku	
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	163 481	2 697 252	(95 633)	2 765 100
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	126 115	2 369 542	(95 633)	2 400 024
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaż (A – B)	37 366	327 710	-	365 076
D. Koszty sprzedaży	1 140	4 795	-	5 935
E. Koszty ogólnego zarządu	30 020	140 553	-	170 573
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	6 206	182 362	-	188 568
G. Pozostałe przychody operacyjne	28 984	79 545	(16 963)	91 566
H. Pozostałe koszty operacyjne	20 539	40 148	(16 964)	43 723
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	14 651	221 759	1	236 411
J. Przychody finansowe	262 565	22 515	(4 088)	280 992
K. Koszty finansowe	90 741	89 210	(45 962)	133 989
L. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
M. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K±L)	186 475	155 064	41 875	383 414
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II.)	(1 256)	(58)	-	(1 314)
O. Odpis wartości firmy	514	-	-	514
P. Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	336	-	-	336
Q. Zysk/ (strata) brutto (L±M)	185 041	155 006	41 875	381 922
R. Podatek dochodowy	7 858	31 013	-	38 871
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
T. Zyski/ (straty) mniejszości	(65)	(5 825)	62 925	57 035
U. Zysk/ (strata) netto (Q – R – S ± T)	177 248	129 818	(21 050)	286 016

33. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

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

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Bithell Holdings Limited z siedzibą na Malcie.

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Spółka nie dokonywała transakcji z podmiotem dominującym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Jednostka dominująca jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie (a), nie jest sporządzane

W 2015 i 2014 roku Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z podmiotem dominującym.

b) Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Blue Jet Sp. z o.o.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Sprzedaż	2 618	2 510
Zakupy	-	-

Polsat Media B.V.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Sprzedaż	1	-
Zakupy	30	-

Cyfrowy Polsat S.A.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Sprzedaż	7 960	5 892
Zakupy	7	-

	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 851	2 071
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1	-

Polkomtel Sp z o.o.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Sprzedaż	69 442	43 258
Zakupy	4 872	13 630

	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10 722	14 708
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 542	9 857

Pollytag S.A.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	1 504	-

Plus Bank S.A. (d. Invest Bank)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Sprzedaż	-	10
Zakupy	26	7
Odsetki - przychody finansowe	396	597

Polsat Media B.V.

	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Inne zobowiązania	-	584 846

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

34. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

Zmiany w strukturze Grupy, które miały miejsce w okresie kończącym się 31 grudnia 2015 roku zostały opisane w punkcie 6.

35. INSTRUMENTY FINANSOWE

i. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kredytowe. Do głównych instrumentów finansowych utrzymywanych przez Grupę należą akcje i udziały, udzielone pożyczki, lokaty długoterminowe i środki pieniężne. W przypadku posiadanych akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Grupa jest narażona na spadki kursów ich akcji. W przypadku udzielonych pożyczek, lokat i środków pieniężnych Grupa jest narażona na wahania stóp procentowych oraz ryzyko kredytowe. Ponadto Grupa korzysta z pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych i od banków oraz z kredytów bankowych. Ich celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Grupy. Jedna z pożyczek jest denominowana w obcej walucie, więc osłabienie się złotego skutkuje wzrostem wartości tego zobowiązania. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupę nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

ii. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta ze zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. Zarządy poszczególnych Spółek, których to ryzyko może dotyczyć monitorują zmiany stóp procentowych w sposób ciągły i podejmują odpowiednie działania, na przykład zawierając transakcje zabezpieczające stopę procentową (swapy)

iii. Ryzyko walutowe

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

iv. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników:

- niewypłacalności kontrahenta,
- częściowej spłaty należności,
- istotnego opóźnienia w spłacie należności
- innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

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

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

v. *Przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów*

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

Kategoria aktywów/ pasywów	Przychody/koszty odsetkowe	
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 669	560
Pożyczki udzielone i należności własne	1 644	3 823
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50	142
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-

vi. *Zabezpieczenia*

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2015 roku
Transakcja typu IRS	58 418	(16 292)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2014 roku
Transakcja typu IRS	72 429	(23 743)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Bilans otwarcia	(21 902)	(23 248)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(1 217)	(8 059)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(8 377)	(9 405)
-korekta kosztów odsetkowych	(8 377)	(9 405)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(14 742)	(21 902)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	2 801	4 161
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(11 941)	(17 741)

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO2 wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniżej tabeli przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień bilansowy transakcji terminowych.

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominal transakcji	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	2 700 000	22 409	EUR	Do 1 roku

36. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Grupa uzyskała z Deniz Banku bankowy list gwarancyjny na kwotę 4 518 634 zł (3.389.830,52 TRY) celem uregulowania opłaty za zatwierdzenie przez Ministerstwo Środowiska i Urbanizacji nowych planów dla portu jachtowego. Kwota ta zostanie zwolniona w przyszłym roku w czerwcu po uregulowaniu rat, na jakie płatność została podzielona.

W marcu 2016 roku Grupa została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie decyzji podatkowej dotyczącej postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim SA od stycznia 2015 roku, w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011. Grupa po otrzymaniu decyzji złożyła w wymaganym przez prawo terminie w odwołanie od decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie jest w toku.

W kwietniu 2016 roku Grupa nabyła dwie nieruchomości pod inwestycje o wartości 18 mln zł.

W maju 2016 roku Grupa otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, zgodnie z którym organ uznał zarzut błędnego naliczenia odsetek w wysokości 179 958 595 zł i umorzył w tej części postępowanie egzekucyjne. Pozostała część zarzutów Grupy została oddalona. Grupa wniosła zażalenie od otrzymanego postanowienia.

Warszawa, dnia 3 czerwca 2016 roku

.....
Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

.....
Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Nowakowska
Główny Księgowy