

ELEKTRIM S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, dnia 28 maja 2015

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 SPÓLEK HANDLOWYCH	7
7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	8
8. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM	17
9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	26
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	26
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	26
3. KOREKTA BŁĘDU	26
4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY	26
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	27
6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	29
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
8. INWESTYCJE	31
8.1. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	31
8.2. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	32
9. KAPITAŁY	33
10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	34
11. REZERWY	35
12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	36
13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE	36
14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	37
15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY	37
16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE	38
17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	39

18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	39
19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	40
20. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	40
21. PODATEK DOCHODOWY	40
22. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM.....	42
23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	43
24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	43
25. PRZYCHODY FINANSOWE.....	44
26. KOSZTY FINANSOWE	44
27. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
28. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	45
29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	45
30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓLEK HANDLOWYCH.....	46
31. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓLEK HANDLOWYCH	46
32. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	46
33. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	46
34. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY.....	48
35. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	48
36. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	49

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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 2014 roku.

W grudniu 2013 roku Dyrektor Izby Skarbowej (dalej „DIS”) wydał decyzję, w której utrzymał w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej (dalej „Dyrektora UKS”) określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 rok. Spółka zaskarżyła decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (dalej „WSA”) wnosząc o uchylenie w całości decyzji i poprzedzającej ją decyzji Dyrektora UKS (patrz również nota 16 dodatkowe informacje i objaśnienia).

Zobowiązanie podatkowe określone decyzją DIS, z uwagi na jego wysokość, uniemożliwia Spółce bezszkodową spłatę tego zobowiązania. Elektrim nie dysponuje wolnymi środkami pieniężnymi lub płynnymi, łatwo zbywalnymi aktywami, które pozwoliłyby mu na natychmiastową spłatę zobowiązania. Wartościowe aktywa posiadane przez Elektrim to udziały w spółkach zależnych i nieruchomości. Aktywa te z uwagi na ich charakter są trudno zbywalne.

Dla możliwości wykonania zobowiązania podatkowego określonego w decyzji DIS Spółka musiałaby sprzedać większość posiadanych aktywów. W przypadku szybkiej sprzedaży udziałów, akcji i nieruchomości Elektrim poniósłby na takiej operacji znaczną stratę, gdyż potencjalny nabywca byłby w takich okolicznościach skłonny zapłacić za nie znacznie mniej niż wynosi ich rzeczywista wartość.

Wyprzedaż aktywów byłaby w tym momencie bardzo niekorzystna dla Spółki i mogłaby doprowadzić do istotnego ograniczenia działalności gospodarczej przez Elektrim bez szans na jej wznowienie nawet po wygraniu sporu przed sądami administracyjnymi. Biorąc pod uwagę argumenty przedstawione przez Spółkę, WSA

w marcu 2014 roku wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji DIS do czasu rozstrzygnięcia sporu na drodze sądowej.

W lipcu 2014 roku WSA po rozpoznaniu sprawy uchylił w całości decyzję DIS. Wyrok na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest prawomocny.

Grupa realizuje wiele znaczących projektów deweloperskich, w tym inwestycję realizowaną na terenie Portu Praskiego. Wszystkie te projekty powinny wygenerować w ciągu najbliższych lat znaczące zyski, a w konsekwencji wzrost aktywów Grupy. Biorąc powyższe pod uwagę w ocenie Zarządu działalność Grupy będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2014 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 2014 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni i pośredni Jednostki dominującej w	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
Zależne				
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	99,89%	99,89%
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	99,93%	99,93%
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	99,81%	99,81%
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	99,89%	99,89%
19.Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
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	99,98%	99,98%
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.

31 grudnia 2013 roku

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym liczbie głosów</i>	
<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	99,89%	99,89%
4. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
5. Blue Jet Charters Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	99,93%	99,93%
6. JK Project Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,93%	99,93%
7. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
8. SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	99,93%	99,93%
9. Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu WTC-Gdynia-Expo Sp. z o.o.*	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,94%	99,94%
10. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
11. Energia-Nova S.A.	Warszawa	Wcześniej handel, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,89%	99,89%
12. Megadex Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	99,66%	99,66%
13. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	99,89%	99,89%
14. Embud Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,89%	99,89%
15. Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
16. Emkon Enerji İnşaat Taahüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,89%	99,89%
17. Anokymma Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
18. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
19. Pantanomo Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	99,93%	99,93%
20. Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Działalność inwestycyjna	99,93%	99,93%

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 MNIEJ 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 WYLĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Następujące jednostki podporządkowane nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa	Siedziba	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Podstawa wyłączenia
<u>Zależne:</u>			
1. Easy Net S.A.	Warszawa	100,00%	zgodnie z art. 57.2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad majątkiem jednostek na podstawie art 57 Ustawy o rachunkowości.
2. Elektrim Online Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	
3. AGS New Media Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	
4. Elektrim Finance B.V.	Amsterdam	100,00%	
5. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	Konin	51,55%	

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

Spółka nie objęła konsolidacją ZE PAK S.A., w której posiadała 51,55% na dzień 31 grudnia 2014 roku w oparciu o postanowienia art. 57. Ustawy o Rachunkowości

6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

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

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

W dniu 28 marca 2014 r. Grupa zawiązała nową spółkę Megadex SPV Sp. z o.o., której 100 % udziałów zostało objęte przez Megadex Serwis Sp. z o.o. Podmiot został zarejestrowany w KRS w dniu 28 marca 2014 r.

W dniu 1 lipca 2014 roku spółka Megadex SPV podwyższyła kapitał podstawowy, który został objęty przez Megadex Serwis w zamian za wkład niepieniężny w postaci 405.050 udziałów spółki Megadex Księży Młyn sp.z o.o. o łącznej wartości 40.505.000,00 zł.

W dniu 16 lipca 2014 roku Megadex SPV ponownie podwyższył kapitał podstawowy, który został objęty przez Anokymma Ltd w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia na Megadex SPV wierzytelności pieniężnej przysługującej Anokymma od Megadex Serwis sp. z o.o. w łącznej kwocie 36.375.201,34 zł, z czego 36.322.200,00 zł zostało przeznaczone na pokrycie nowoutworzonych udziałów, natomiast kwota 53.001,34 zł zwiększyła kapitał zapasowy (nadwyżka ponad wartość nominalną nowoutworzonych udziałów). W dniu 20 sierpnia 2014 roku Megadex SPV umorzyło 362.479 szt. udziałów należących do Megadex Serwis poprzez obniżenie kapitału zakładowego.

Utworzenie nowej spółki Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.

W dniu 24 marca 2014 r. Grupa zawiązała nową spółkę Megadex Księży Młyn Sp. z o.o., której 100 % udziałów zostało objęte przez Megadex Serwis Sp. z o.o. Następnie wydzielono z Megadex Serwis i przeniesiono do Megadex Księży Młyn zorganizowaną część przedsiębiorstwa tytułem wkładu niepieniężnego za nowo emitowane udziały. W dniu 1 lipca 2014 roku Megadex Serwis wniósł posiadane udziały w Megadex Księży Młyn do Megadex SPV Sp. z o.o. tytułem wkładu niepieniężnego za nowo emitowane udziały Megadex SPV.

Nabycie spółki CENTRUM ZDROWIA I RELAKSU „VERANO” Spółka z o.o.

W dniu 20 października 2014 roku spółka Megadex Development sp. zo.o. nabyła od PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. 7 435 udziałów w spółce CENTRUM ZDROWIA I RELAKSU „VERANO” Spółka z o.o. o stanowiących 75,002% udziału w kapitale zakładowym nabytej spółki.

Transakcje sprzedaży akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

W maju 2014 roku spółka Argumenol Ltd. objęła akcje nowej emisji w spółce Cyfrowy Polsat S.A. (9,08% w kapitale i 7,09% w głosach) w zamian za wkład niepieniężny w postaci posiadanych udziałów w spółce Metelem Holding Company Limited.

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% udziałów w kapitale i głosach PAK. W wyniku transakcji Embud stał się właścicielem 51,16% akcji w kapitale i głosach ZE PAK.

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% udziałów 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 ZE PAK.

7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

7.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

7.3. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

7.4. Wartość firmy

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy kształtuje się następująco:

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

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Odpisy amortyzacyjne:

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

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

7.5. Środki trwałe

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

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

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

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

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	5-20 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

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

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

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

7.6. Środki trwałe w budowie

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

7.7. Inwestycje w nieruchomości

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

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej.

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

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

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

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

7.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

7.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną 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.

7.12. Leasing

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

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

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

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

7.13. Zapasy

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

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „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.

7.14. Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

7.15. Transakcje w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472
TRY	1,507	1,4122

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 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
EUR	4,1893	4,1976
TRY	1,4508	1,6648

7.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

7.17. Rozliczenia międzyokresowe

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

7.18. Kapitał podstawowy

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

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

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

7.19. Rezerwy

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

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

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

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

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

7.21. Ujemna wartość firmy

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

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

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana jako przychód w tych samych okresach,

co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

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

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

7.22. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

7.23. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

7.24. Uznawanie przychodów

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

7.24.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

7.24.2. Świadczenie usług

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

7.24.3. Odsetki

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

7.24.4. Dywidendy

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

7.24.5. Dotacje i subwencje

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

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

7.25. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

7.26. Łączenie się spółek

W przypadku łączenia się spółek z Grupy kapitałowej ze spółkami spoza Grupy, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez udziałowców Jednostki dominującej dla celów rozliczenia stosuje się metodę 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 sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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.

Aktywa

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
A. Aktywa trwałe		2 352 023	2 204 650
I. Wartości niematerialne i prawne	5	189	368
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		189	368
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6	1 028	1 542
1. Wartość firmy – jednostki zależne		1 028	1 542
2. Wartość firmy – jednostki współzależne		-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	7	30 636	12 669
1. Środki trwałe		25 874	2 617
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 209	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		20 830	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 555	1 410
d) środki transportu		1 103	705
e) inne środki trwałe		1 177	502
2. Środki trwałe w budowie		1 891	7 576
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		2 871	2 476
IV Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
V. Inwestycje długoterminowe	8.1	2 304 856	2 183 004
1. Nieruchomości		915 410	856 336
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 374 446	1 311 668
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		12 282	11 946
- udziały lub akcje		12 282	11 946
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		1 362 164	1 299 722
- udziały lub akcje		1 362 146	1 263 483
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		18	36 239
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		15 000	15 000
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		15 314	7 067
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	15 314	7 067
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
B. Aktywa obrotowe		952 137	212 864
I. Zapasy	19	42 172	20 264
1. Materiały		495	-
2. Półprodukty i produkty w toku		26 728	17 191
3. Produkty gotowe		13 893	-
4. Towary		618	3 036
5. Zaliczki na dostawy		438	37
II. Należności krótkoterminowe		34 103	48 950
1. Należności od jednostek powiązanych		12 740	3 972
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		12 740	3 972
- do 12 miesięcy		12 740	3 972
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		21 363	44 978
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		10 565	28 685
- do 12 miesięcy		10 565	28 685
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		4 014	8 701
c) inne		6 784	7 592
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		869 759	138 387
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8.2	869 759	138 387
a) w jednostkach zależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej		691 845	-
- udziały lub akcje		691 845	-
- 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	70 091	39 610
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		1 197	753
- udzielone pożyczki		39 902	24
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		28 992	38 833
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27	107 823	98 777
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		56 069	90 673
- inne środki pieniężne		457	8 104
- inne aktywa pieniężne		51 297	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 103	5 263
Aktywa razem		3 304 160	2 417 514

Pasywa

(w tysiącach złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny		1 703 861	1 453 667
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	9	83 770	83 770
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy		3 371 931	3 364 652
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		8	8
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		58 811	58 811
V.	Różnice kursowe z przeliczenia		247 441	174 365
VI.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		(2 235 218)	(1 286 158)
VII.	Zysk/ strata netto		177 118	(941 781)
B.	Kapitały mniejszości		6 391	1 118
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		2 416	1 928
I.	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		2 416	1 928
II.	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 591 492	960 801
I.	Rezerwy na zobowiązania		24 625	16 217
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	23 347	15 407
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11	923	602
	- długoterminowa		504	129
	- krótkoterminowa		419	473
3.	Pozostałe rezerwy	11	355	208
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		355	208
II.	Zobowiązania długoterminowe		111 333	70 362
1.	Wobec jednostek powiązanych		-	-
	a) kredyty i pożyczki		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		111 333	70 362
	a) kredyty i pożyczki	10	105 800	68 433
	b) inne zobowiązania finansowe		-	1 926
	c) inne		5 533	3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		1 447 363	866 965
1.	Wobec jednostek powiązanych		587 400	5 373
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		361	197
	- do 12 miesięcy		361	197
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		587 039	5 176
	c) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		859 886	861 580
	a) kredyty i pożyczki	10	6 561	6 050
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe		-	19
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		18 025	21 342
	- do 12 miesięcy		17 591	21 342
	- powyżej 12 miesięcy		434	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		12 363	10 605
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		821 148	818 425
	h) z tytułu wynagrodzeń		8	45
	i) inne		1 781	5 094
3.	Fundusze specjalne		77	12
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	8 171	7 257
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		8 171	7 257
	- długoterminowe		2 904	440
	- krótkoterminowe		5 267	6 817
Pasywa razem			3 304 160	2 417 514

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	163 481	99 762
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		109 938	62 482
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		71 278	39 309
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		92 203	60 453
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	22	126 115	74 702
- jednostkom powiązanym			84
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		41 752	21 580
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		84 363	53 122
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)		37 366	25 060
D. Koszty sprzedaży	22	1 140	6 063
E. Koszty ogólnego zarządu	22	30 020	27 310
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		6 206	(8 313)
G. Pozostałe przychody operacyjne	23	28 984	43 320
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	55
II. Dotacje		8	-
III. Inne przychody operacyjne		28 976	43 265
H. Pozostałe koszty operacyjne	24	20 539	823 479
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		11	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		16 731	312
III. Inne koszty operacyjne		3 797	823 167
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		14 651	(788 472)
J. Przychody finansowe	25	262 565	19 327
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		4 088	16
- od jednostek powiązanych		4 088	-
II. Odsetki, w tym:		5 937	7 013
- od jednostek powiązanych		550	623
III. Zysk ze zbycia inwestycji		113 465	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		138 192	-
V. Inne		883	12 298
K. Koszty finansowe	26	90 741	171 012
I. Odsetki, w tym:		6 882	1 871
- dla jednostek powiązanych		-	1 224
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		46 034	20 600
IV. Inne		37 825	148 541
L. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
M. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K±L)		186 475	(940 157)
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II.)		(1 256)	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		1 256	-
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		336	26
Q. Zysk/ (strata) brutto (L±M)		185 041	(940 645)
R. Podatek dochodowy	21	7 858	4 421
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
T. Zyski/ (straty) mniejszości		(65)	(3 285)
U. Zysk/ (strata) netto (Q – R – S ± T)		177 118	(941 781)

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 453 667	2 276 755
- korekty błędów	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 453 667	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	3 364 652	3 322 279
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błęd podstawowego	-	(61)
4a. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu po korektach	3 364 652	3 322 218
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 279	42 434
a) zwiększenie (z tytułu)	7 279	42 434
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	7 279	42 434
- 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	3 364 652
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	8	-
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błęd podstawowego	-	8
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia nieruchomości inwestycyjnych	-	-
- wyceny instrumentów pochodnych	-	-
- różnic kursowych z przeliczenia	-	-
- transferu na kapitał zapasowy	-	-
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	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	58 811	58 811

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
7. Różnice kursowe z przeliczenia	247 441	174 365
8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(2 227 939)	(1 243 913)
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)	-	-
- podziału zysku	-	-
- inne	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 227 939)	(1 243 913)
- korekty błędów	-	458
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(2 227 939)	(1 243 455)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(7 279)	(42 703)
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	(7 279)	(42 434)
- przeniesienia na kapitał rezerwowy	-	-
- inne	-	(269)
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 235 218)	(1 286 158)
8.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 235 218)	(1 286 158)
9. Wynik netto	177 118	(941 781)
a) zysk netto	177 118	-
b) strata netto	-	(941 781)
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 703 861	1 453 667
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 703 861	1 453 667

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk/ (strata) netto		177 118	(941 781)
II. Korekty razem		(154 716)	966 136
1. Zysk/ (strata) udziałowców mniejszościowych		(65)	(3 285)
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		(336)	(26)
3. Amortyzacja		4 309	4 047
4. Odpisy wartości firmy	6	514	514
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		-	-
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		29 815	144 060
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(3 577)	(1 490)
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej		(203 466)	(11 088)
9. Zmiana stanu rezerw		8 247	(943)
10. Zmiana stanu zapasów		(13 063)	(13 814)
11. Zmiana stanu należności		18 248	22 647
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(461)	824 725
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		5 451	673
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		(332)	116
15. Różnice z przeliczenia sprawozdania z przepływów pieniężnych		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		22 402	24 355
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		30 172	132 607
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 238	19
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		4 164	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		23 770	132 569
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		23 770	132 569
- zbycie aktywów finansowych		108	115 435
- dywidendy i udziały w zyskach		3 834	16
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		15 294	14 450
- odsetki		4 534	2 668
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	19
II. Wydatki		(74 731)	(264 577)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(785)	(100 572)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		(56 722)	(5 771)
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(17 224)	(139 938)
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		(17 224)	(139 938)
- nabycie aktywów finansowych		(15 989)	(139 938)
- udzielone pożyczki długoterminowe		(1 235)	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne		-	(18 296)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(44 559)	(131 970)

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

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	46 449	56 462
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	40 787	56 038
3. Inne wpływy finansowe	5 662	424
II. Wydatki	(15 256)	(38 546)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(7 959)	(6 752)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	(31 202)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(19)	(34)
8. Odsetki	(3 823)	(558)
9. Inne wydatki finansowe	(3 455)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	31 193	17 916
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	9 036	(89 699)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 046	(89 699)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10	(753)
F. Środki pieniężne na początek okresu	27	98 777
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	27	107 823
- o ograniczonej możliwości dysponowania	467	8 104

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 28 maja 2015 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 28 maja 2015 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.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

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		
<u>Wartość początkowa</u>							
Saldo otwarcia			943	1 454	17		2 414
Zwiększenia			2	286	-		288
Transfery			-	20	(20)		-
Zmniejszenia			-	-	-		-
Różnice kursowe			-	21	-		21
Saldo zamknięcia	-	-	945	1 781	(3)	-	2 723
<u>Umorzenie</u>							
Saldo otwarcia			(703)	(1 345)	2		(2 046)
Zwiększenia			(121)	(350)	-		(471)
Transfery			-	-	-		-
Zmniejszenia			-	-	-		-
Różnice kursowe			-	(17)	-		(17)
Saldo zamknięcia	-	-	(824)	(1 712)	2	-	(2 534)
<u>Odpisy aktualizujące</u>							
Saldo otwarcia							
Zwiększenia							
Zmniejszenia, w tym:							
Wykorzystanie							
Korekta odpisu							
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-
<u>Wartość netto</u>							
Saldo otwarcia	-	-	240	109	19	-	368
Saldo zamknięcia	-	-	121	69	(1)	-	189

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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			515	3 755	705		4 975
Zwiększenia			239	58	10		307
Transfery			695	(18)	(695)		(18)
Zmniejszenia			(506)	(2 283)	(3)		(2 792)
Różnice kursowe				(58)			(58)
Saldo zamknięcia	-	-	943	1 454	17	-	2 414
Umorzenie							
Saldo otwarcia			(512)	(3 551)	(705)		(4 768)
Zwiększenia			(2)	(109)			(111)
Transfery			(695)	8	705		18
Zmniejszenia			506	2 283	2		2 791
Różnice kursowe				24			24
Saldo zamknięcia	-	-	(703)	(1 345)	2	-	(2 046)
Odpisy aktualizujące							
Saldo otwarcia							
Zwiększenia							
Zmniejszenia, w tym:							
Wykorzystanie							
Korekta odpisu							
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto							
Saldo otwarcia	-		3	204	-	-	207
Saldo zamknięcia	-	-	240	109	19	-	368

6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Wartość firmy – jednostki zależne (w tysiącach złotych)	31 grudnia 2014 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku	1 stycznia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku	1 stycznia 2013 roku
Megadex Expo (dawniej WTC)	1 028	(514)	1 542	1 542	(514)	2 056
Razem	1 028	(514)	1 542	1 542	(514)	2 056

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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
<u>Wartość początkowa</u>								
Saldo otwarcia	-	88	5 220	1 856	2 560	7 576	2 476	19 776
Zwiększenia	2 020	20 358	2 434	793	2 132	1 872	220	29 829
Transfery	-	7 574	(16)	-	16	(7 557)	-	17
Zmniejszenia	-	(44)	(215)	39	(133)	-	-	(353)
Różnice kursowe	-	-	4	31	67	-	175	277
Saldo zamknięcia	2 020	27 976	7 427	2 719	4 642	1 891	2 871	49 546
<u>Umorzenie</u>								
Saldo otwarcia	-	(88)	(3 810)	(1 151)	(2 058)	-	-	(7 107)
Zwiększenia	(811)	(7 059)	(2 179)	(568)	(1 587)	-	-	(12 204)
Transfery	-	23	(96)	-	96	-	-	23
Zmniejszenia	-	(22)	215	120	107	-	-	420
Różnice kursowe	-	-	(2)	(17)	(23)	-	-	(42)
Saldo zamknięcia	(811)	(7 146)	(5 872)	(1 616)	(3 465)	-	-	(18 910)
<u>Odpisy aktualizujące</u>								
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	-	-	1 410	705	502	7 576	2 476	12 669
Saldo zamknięcia	1 209	20 830	1 555	1 103	1 177	1 891	2 871	30 636

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzeni a techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	-	114 591	4 221	1 834	3 624	74 554	2 542	201 366
Zwiększenia	-	4 384	138	507	415	8 777	408	14 629
Transfery	-	(118 887)	879	74	(1 299)	(66 975)	-	(186 208)
Zmniejszenia	-	-	(18)	(455)	(51)	-	-	(524)
Różnice kursowe	-	-	-	(104)	(129)	(8 780)	(474)	(9 487)
Saldo zamknięcia	-	88	5 220	1 856	2 560	7 576	2 476	19 776
Umorzenie								
Saldo otwarcia	-	(7 136)	(3 847)	(1 225)	(1 983)	-	-	(14 192)
Zwiększenia	-	(4 609)	(187)	(320)	(333)	-	-	(5 449)
Transfery	-	11 657	148	(103)	217	-	-	11 919
Zmniejszenia	-	-	75	444	13	-	-	532
Różnice kursowe	-	-	1	53	28	-	-	82
Saldo zamknięcia	-	(88)	(3 810)	(1 151)	(2 058)	-	-	(7 107)
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto	-	-	1 410	705	502	7 576	2 476	12 669
Saldo otwarcia	-	107 455	374	609	1 641	74 554	2 541	187 174
Saldo zamknięcia	-	-	1 410	705	502	7 576	2 476	12 669

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa posiadała grunty użytkowane wieczysto o wartości 1 958 tysięcy złotych. Grunty te zostały nabyte w ramach objęcia kontroli nad spółką CENTRUM ZDROWIA I RELAKSU „VERANO” Spółka z o.o. Grunty użytkowane wieczysto przez inne spółki Grupy są prezentowane w kategorii nieruchomości inwestycyjne.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych.

Na dzień 31 grudnia 2013 Grupa nie posiadała gruntów użytkowanych wieczysto – wszystkie umowy dotyczące wieczystego użytkowania dotyczą nieruchomości inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku środki trwałe o wartości netto 75 tysięcy złotych były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy i innych (z wyłączeniem umów leasingu finansowego).

8. INWESTYCJE

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i 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:	856 336	1	11 946	1 263 482	51 239	2 183 004
Wartość brutto	583 949	1	11 946	1 270 569	51 239	1 917 704
Aktualizacja wartości	272 387	-	-	(7 087)	-	265 300
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)	-	(1 258 163)	(51 239)	(1 326 039)
Sprzedż	-	(1)	-	(1 112 816)	(51 239)	(1 164 056)
Aktualizacja wartości	(16 636)	-	-	-	-	(16 636)
Transfery	-	-	-	(145 347)	-	(145 347)
Różnice kursowe	8 168	-	-	-	-	8 168
Saldo zamknięcia, z tego:	915 410	-	12 282	1 362 164	15 000	2 304 856
Wartość brutto	633 783	-	12 282	1 376 406	15 000	1 892 124
Aktualizacja wartości	273 459	-	-	131 105	-	404 564

Zarząd Jednostki dominującej dokonał aktualizacji powyższej wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2014 i 31 grudnia 2013 roku. Aktualizacja została dokonana w oparciu o operaty szacunkowe sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

W wyniku wspomnianej aktualizacji, wartość inwestycji w nieruchomości zwiększyła się w 2014 roku netto o 1 072 tysiące złotych (w 2013 roku netto o 31 827 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień 31 grudnia 2013 w pozycji „aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności” Grupa prezentuje udziały w Pollytag S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień 31 grudnia 2013 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 2014 roku w pozycji tej ujęto inwestycje w spółki: w Cyfrowy Polsat S.A., Evdilek A.Ş oraz Tower Service Sp. z o.o. Transakcja nabycia udziałów w spółce Cyfrowy Polsat S.A. została opisana w punkcie 6 wprowadzenia do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31 grudnia 2014 roku inwestycja w spółkę Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. została zaprezentowana w inwestycjach krótkoterminowych, w kategorii akcje i udziały. W 2014 roku Grupa rozpoznała zysk z tytułu wyceny akcji w spółce Cyfrowy Polsat w wysokości 138 192 tysięcy złotych oraz stratę z tytułu wyceny akcji ZE PAK w wysokości 46 034 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 w pozycji „długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach” Grupa ujęła inwestycje w spółkach: Metelem Holding Company Limited, Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., Evdilek A.Ş oraz Tower Service Sp. z o.o. W 2013 roku Grupa rozpoznała stratę z tytułu wyceny akcji ZE PAK w wysokości 20 600 tysięcy złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i 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:	483 995	56	11 920	1 284 167	-	1 780 138
Wartość brutto	243 435	56	11 920	1 270 654	-	1 526 065
Aktualizacja wartości	240 560	-	-	13 513	-	254 073
Zwiększenia, w tym:	49 087	1	26	-	51 196	100 310
Nabycie	10 239	1	-	-	50 000	60 240
Aktualizacja wartości	38 848	-	-	-	-	38 848
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	26	-	-	26
Naliczone odsetki	-	-	-	-	1 196	1 196
Transfery	330 275	(56)	-	-	43	330 262
Zmniejszenia, w tym:	(7 021)	-	-	(20 600)	-	(27 621)
Aktualizacja wartości	(7 021)	-	-	(20 600)	-	(27 621)
Różnice kursowe	-	-	-	(85)	-	(85)
Saldo zamknięcia, z tego:	856 336	1	11 946	1 263 482	51 239	2 183 004
Wartość brutto	583 949	1	11 946	1 270 569	51 239	1 917 704
Aktualizacja wartości	272 387	-	-	(7 087)	-	265 300

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

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

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	38 833	39 610
Wartość brutto	-	1 429	124	41 159	42 712
Aktualizacja wartości	-	(676)	(100)	(2 326)	(3 102)
Zwiększenia, w tym:	737 879	1 197	39 878	3 500	782 454
Nabycie	592 532	1 197	35 000	-	628 729
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	-	-	4 878	-	4 878
Inne	-	-	-	3 500	3 500
Transfery	145 347	-	-	-	145 347
Zmniejszenia, w tym:	(46 034)	(774)	-	(13 386)	(60 194)
Sprzedaż	-	(774)	-	-	(774)
Aktualizacja wartości	(46 034)	-	-	(3 625)	(49 659)
Splata	-	-	-	(9 761)	(9 761)
Różnice kursowe	-	21	-	45	66
Saldo zamknięcia, z tego:	691 845	1 197	39 902	28 992	761 936
Wartość brutto	691 845	1 873	40 002	31 318	765 038
Odpisy aktualizujące	-	(676)	(100)	(2 326)	(3 102)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku inwestycja w spółkę Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. została zaprezentowana w inwestycjach krótkoterminowych, w kategorii akcje i udziały. W 2014 roku Grupa rozpoznała stratę z tytułu wyceny akcji ZE PAK w wysokości 46 034 tysięcy złotych.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	28 852	16 002	21 675	66 529
Wartość brutto	-	29 528	16 102	24 001	69 631
Aktualizacja wartości	-	(676)	(100)	(2 326)	(3 102)
Zwiększenia, w tym:	-	89 101	636	17 800	107 537
Nabycie	-	89 101	20	17 800	106 921
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	-	-	616	-	616
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	(43)	-	(43)
Zmniejszenia, w tym:	-	(117 487)	(15 785)	-	(133 272)
Sprzedaż	-	(117 487)	-	-	(117 487)
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Spłata	-	-	-	-	-
Inne	-	-	(15 785)	-	(15 785)
Różnice kursowe	-	287	(786)	(642)	(1 141)
Saldo zamknięcia, z tego:	-	753	24	38 833	39 610
Wartość brutto	-	1 429	124	41 159	42 712
Odpisy aktualizujące	-	(676)	(100)	(2 326)	(3 102)

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2014 i 31 grudnia 2013 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 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	18 078 495	18 078 495	1	21,58%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100%

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Oprocentowanie	Zadłużenie			Termin spłaty	
							31-12-2014	w tym:			
							Długoterminowe	Krótkoterminowe			
1.	Kredyt inwestycyjny	BOŚ Bank S.A.	12.02.2014	EUR	8 881	EURIBOR 3M + 3,0%	37 853	37 853	-	30.11.2024	
2.	Pożyczka hipoteczna denominowana w EUR	Plus Bank S.A.	17.02.2011	PLN	27 000	EURIBOR 3M + 2,0%	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	
Razem							112 361	105 800	6 561		

26 czerwca 2013 roku Grupa zawarła transakcję swapa procentowego w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmienności stopy procentowej kredytu inwestycyjnego otrzymanego w BOŚ Bank S.A. z dnia 21 czerwca 2013 roku. Swap został zawarty na 29 000 000zł. 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 31 grudnia 2014 Grupa rozpoznała z tytułu swapa zobowiązanie w wysokości 5 529 852 zł. Na 31 grudnia 2013 Grupa rozpoznała z tytułu swapa zobowiązanie w wysokości 1 926 120 zł.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Oprocentowanie	Zadłużenie			Termin spłaty	
							31-12-2013	w tym:			
							Długoterminowe	Krótkoterminowe			
1.	Leasing finansowy	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	1.08.2011	PLN	101	-	19	-	19	31.07.2014	
2.	Pożyczka hipoteczna denominowana w EUR	Plus Bank S.A.	17.02.2011	PLN	27 000	EURIBOR 3M + 2,00%	18 451	15 679	2 772	16.02.2021	
3.	Kredyt inwestycyjny	BOŚ Bank S.A.	21.06.2013	PLN	60 000	Stałe 4,40%	56 000	52 739	3 261	31.03.2022	
4.	Kredyt na zakup pojazdu	Yapı Kredi Bank	19.11.2013	TRY	24	-	32	15	17	19.11.2015	
Razem							74 502	68 433	6 069		

11. REZERWY

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

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	15 407	602	208	16 217
Zwiększenia	12 555	609	168	13 332
Wykorzystanie	(3 857)	(270)	(214)	(4 341)
Rozwiązanie	(576)	(31)	(44)	(651)
Transfer	(182)	-	217	35
Różnice kursowe	-	13	20	33
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:	23 347	923	355	24 625
Długoterminowe	22 494	504	-	22 998
Krótkoterminowe	853	419	355	1 627

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku	14 187	360	4 269	18 816
Zwiększenia	2 097	271	164	2 532
Wykorzystanie	-	-	(23)	(23)
Rozwiązanie	(877)	(2)	(4 035)	(4 914)
Transfer	-	3	(167)	(164)
Różnice kursowe	-	(30)	-	(30)
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku, w tym:	15 407	602	208	16 217
Długoterminowe	11 312	129	-	11 441
Krótkoterminowe	4 095	473	208	4 776

12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Należności długoterminowe nie były objęte odpisem na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku. W tabelach poniżej zaprezentowano zmianę stanu odpisu aktualizującego należności krótkoterminowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz w okresie porównywalnym.

(w tysiącach złotych)	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Stan na dzień 1 stycznia	(7 872)	(8 367)
Zwiększenia	(179)	(312)
- należności z tytułu dostaw i usług	(147)	(312)
- pozostałe należności	(32)	-
Wykorzystanie	334	771
- należności z tytułu dostaw i usług	334	602
- pozostałe należności	-	169
Rozwiązanie	53	36
- należności z tytułu dostaw i usług	53	36
Stan na dzień 31 grudnia	(7 664)	(7 872)

13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

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

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

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

Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Pożyczki udzielone pracownikom	1	1
Środki pieniężne	7	13
Fundusz Socjalny - pasywa	19	11

14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
1. Ujemna wartość firmy		-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	2 904	440
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	2 904	440
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 290	-
- pozostałe	1 614	440
Inne, w tym:	-	-
- pozostałe	-	-
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	5 267	6 817
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	5 267	6 817
- przychody przyszłych okresów	2 917	2 402
- wierzytelność od firmy Mostostal Export	1 795	2 695
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	215	1 720
- pozostałe	340	-
Rozliczenia międzyokresowe – razem	8 171	7 257

15. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2014 roku	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2013 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	16 063	18 451
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	58 428	56 000
	- Zastaw rejestrowy na udziałach SPV Grodzisk Sp. z o.o.		
	- Cesja wierzytelności z umowy z generalnym wykonawcą		
3. 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 polisy	37 853	n/d
	- Zastaw rejestrowy na udziałach JK PROJECT Sp. z o.o.		
	- Weksel in blanco		

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

Na 31.12.2014 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

Na 31.12.2013 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	Nova Nautic SAS Polaru Marine	626	TRY	883
List gwarancyjny	Tüm Mühendislik LTD.ŞTİ.	410	TRY	579
List gwarancyjny	İstanbul Valiliği Defterdarlık	255	TRY	360
List gwarancyjny	Polestar Deniz Araçları LTD.ŞTİ	240	TRY	339
List gwarancyjny	Emta Müh. Ltd. Şti.	150	TRY	212
List gwarancyjny	Önderiz Taahhüt İnşaat ve Ticaret.LTD.ŞTİ.	100	TRY	141
List gwarancyjny	Doruk Yapı	75	TRY	106
List gwarancyjny	Gençay İnşaat	56	TRY	79
List gwarancyjny	Asscom SPA VİA	42	TRY	59
List gwarancyjny	Boru Elektrik. Enerj. İthalat. İhracat A.Ş.	30	TRY	42
List gwarancyjny	FG Yapı	29	TRY	41
List gwarancyjny	Tuncay Küçükbayrak (M7-M8)	23	TRY	32
List gwarancyjny	Abdurrahman Taşkın (M1-M2)	21	TRY	30
List gwarancyjny	Çağlar İnş. Tur. Ltd. Şti.	20	TRY	28
List gwarancyjny	Tuncay Küçükbayrak (M7-M8)	19	TRY	27
List gwarancyjny	Deniz Büyükkiskilip (M05-M06)	19	TRY	27
List gwarancyjny	Çağlar İnşaat ve Turizm LTD ŞTİ	16	TRY	22
List gwarancyjny	Abdurrahman Taşkın (M1-M2)	13	TRY	19
List gwarancyjny	Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş.	13	TRY	18
List gwarancyjny	Alfa Tente/T.Altuntaş (D18)	11	TRY	16
List gwarancyjny	Sal Marin/B.Keskin (T05)	11	TRY	16
List gwarancyjny	Şükran Erdinç (B03)	11	TRY	16
List gwarancyjny	Toksar İnşaat LTD.ŞTİ.	10	TRY	14
List gwarancyjny	Albatros Marin (T03-T04)	10	TRY	14
List gwarancyjny	Ay Havuz ve Arıtma LTD.ŞTİ.	7	TRY	13

W tabeli nie zostały zaprezentowane 22 gwarancje i poręczenia na łączną kwotę 78 tysięcy złotych.

W dniu 2 stycznia 2013 roku Jednostka dominująca została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Warszawie decyzji podatkowych dotyczących postępowania podatkowego prowadzonego w Elektrim S.A. w zakresie prawidłowości rozliczeń

z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług za 2006 i 2007 rok. Dyrektor UKS w Warszawie wydał na rzecz Elektrim S.A. decyzje określające Jednostce dominującej zaległe zobowiązania podatkowe za 2006 i 2007 rok w kwocie głównej wynoszącej 466 milionów złotych. W styczniu 2013 roku Jednostka dominująca wniosła do Dyrektora Izby Skarbowej („DIS”) w Warszawie odwołanie od decyzji Dyrektora UKS.

W czerwcu 2013 roku DIS wydał decyzje w zakresie podatku od towarów i usług w latach 2006 i 2007, które zostały przez Jednostkę dominującą zaskarżone do WSA. We wrześniu 2013 roku DIS wydał decyzje w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2007 rok. Spółka zaskarżyła do WSA decyzję za okres od 21.08.2007 roku do 31.12.2007 roku.

W grudniu 2013 roku DIS wydał decyzję, w której utrzymał w mocy decyzję Dyrektora UKS określającą zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok w kwocie głównej wynoszącej 465 milionów złotych (plus należne odsetki karne). Na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka dominująca rozpoznała zobowiązanie podatkowe w wysokości 817,6 milionów złotych.

Z uwagi na to, iż decyzja DIS jest decyzją ostateczną i nie została przez Jednostkę dominującą 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. Jednostka dominująca zaskarżyła decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) wnosząc o uchylenie w całości decyzji i poprzedzającej ją decyzji Dyrektora UKS. Jednostka dominująca złożyła również wniosek do WSA o wstrzymanie wykonania decyzji DIS. W marcu 2014 roku WSA wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji. Jednocześnie Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej 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. Spółka złożyła odpowiedź na Skargę Kasacyjną. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2014 nie został wyznaczony termin rozprawy przed NSA.

Zgodnie z osądem Zarządu Jednostki dominującej – popartym opiniami doradców prawnych i podatkowych Jednostki dominującej - rozliczenie podatkowe Spółki za rok 2006 zostało dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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

Przeciwko spółce Enelka Taahhüt İmalat Ve Ticaret Limited Şirketi toczy się spór w sądzie pracy powiązany z wypadkiem w trakcie pracy. W przypadku przegrania sprawy spółka może być zobowiązana do zapłaty 211 tysięcy lir tureckich (317 977 złotych). Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania pozabilansowe z tego tytułu wynosiły 96 tysięcy lir tureckich (135 471 złotych).

18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w latach 2014 i 2013 była następująca:

Rodzaj działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
1. Sprzedaż produktów	16 945	62
2. Sprzedaż usług	54 333	39 247
5. Sprzedaż towarów i materiałów	92 203	60 453
Przychody netto ze sprzedaży, razem	163 481	99 762

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w latach 2014 i 2013 była następująca:

Obszar działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
1. Polska	140 949	87 098
2. Pozostałe kraje UE	396	938
3. Kraje spoza UE	22 136	11 726
Przychody netto ze sprzedaży, razem	163 481	99 762

19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Tytuł (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Odpisy aktualizujące wartość zapasów:		
1. Materiały	75	26 879
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty	-	-
4. Towary	-	35 464
5. Zaliczki na dostawy	-	-
Stan na koniec okresu	75	62 343

20. 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.

21. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zysk/ (strata) brutto	185 041	(940 645)
Różnice podatkowe wynikające z zastosowania innej stawki podatkowej	2 416	(3 902)
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową na Cyprze (12,5%)	2 416	(3 902)
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Turcji (20%)	-	-
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(235 249)	(104 315)
- niezrealizowane różnice kursowe	(24 721)	(4 999)
- odsetki naliczone nie otrzymane	(3 689)	(1 217)
- zwrot od powiernika obligacji	-	(12 204)
- rozwiązane rezerwy	(286)	(4 160)
- zwrot nienależnie pobranej gwarancji bankowej	(900)	(900)
- przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych i aktywów niefinansowych	(1 072)	(74 344)
- aktualizacja wartości akcji i udziałów	(90 323)	-
- zysk na sprzedaży akcji i udziałów (wyłączone z opodatkowania)	(113 494)	-
- umorzone zobowiązania	(745)	-
- odszkodowanie za działkę przejętą przez miasto	-	(4 269)
- odzyskany VAT za złe dłużni	(19)	(17)
- inne	-	(2 205)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	68 207	882 728
- wartość znacjonalizowanych środków pieniężnych na rachunku w Laiki Bank na Cyprze	-	3 149
- utworzona rezerwa na zobowiązanie podatkowe	-	817 589
- ujemne różnice kursowe	61 811	34 046
- utworzona rezerwa na świadczenia pracownicze	172	440
- naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	791	1 290
- aktualizacja wartości akcji i udziałów	1 902	19 926
- aktualizacja należności	355	-
- kary umowne	1 308	906
- PCC i inne opłaty	203	2 163
- koszty spisanych należności	(112)	100
- amortyzacja wartości firmy	514	514
- inne	1 263	2 605
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	20 318	5 481
- różnice kursowe zrealizowane w 2013 roku	-	645
- przychód ze sprzedaży akcji jednostki stowarzyszonej w 2012 roku	-	4 478
- otrzymane odsetki naliczone w poprzednim okresie	16	240
- odszkodowanie za działkę przejętą przez miasto	20 302	-
- inne	-	118
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(11 408)	(2 178)
- zapłacone odsetki naliczone w poprzednim okresie	(10 502)	(26)
- wartość akcji jednostki stowarzyszonej sprzedanych w 2012 roku	-	(1 958)
- wynagrodzenia	(40)	(16)
- amortyzacja podatkowa budynków zaklasyfikowanych w bilansie do nieruchomości inwestycyjnych	(866)	-
- inne	-	(178)
(+/-) Inne różnice (zmniejszenia/zwiększenia podstawy opodatkowania)	17 903	198 005
- udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	(336)	(26)
- odwrócenie zysków (strat) na sprzedaży inwestycji	-	(1 448)
- podatek naliczony w podmiocie niebędącym podatnikiem CIT	-	(4 214)
- wycena swapa stopy procentowej	3 241	1 926
- efekt strat podatkowych bieżącego okresu	18 201	207 429
- inne	(3 203)	(5 662)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	47 228	35 174
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	(3 998)	(3 092)
Stawka podatkowa	19%	19%
Korekty CIT	(350)	256
Podatek dochodowy (bieżący)	7 864	6 352

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 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	21 205	9 950
Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej i od lokat	1 146	238
Dodatnie różnice kursowe	921	297
Zysk do zrealizowania w spółce komandytowo-akcyjnej	75	1 048
Doszacowanie wartości odszkodowania	-	3 857
Inne	-	17
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	23 347	15 407
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	419	756
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 476	1 476
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej (w dół)	7 792	-
Naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	481	52
Odpisy aktualizujące należności	440	185
Pozostałe rezerwy	68	53
Ujemne różnice kursowe	4 378	4 308
Inne	260	237
	15 314	7 067
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 314	7 067

22. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia	Rok zakończony dnia
	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Amortyzacja	4 309	5 096
Zużycie materiałów i energii	11 022	7 829
Usługi obce	28 076	18 948
Podatki i opłaty	5 586	5 472
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	20 886	16 629
Pozostałe koszty rodzajowe	3 033	979
Koszty według rodzaju, razem	72 912	54 953
- Koszty sprzedaży	1 140	6 063
- Koszty ogólnego zarządu	30 020	27 310
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 752	21 580

23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	55
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	55
- zysk ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	-
Dotacje	8	-
Inne przychody operacyjne, w tym:	28 976	43 265
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	65	807
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji	17 610	31 676
- rozwiązanie rezerwy na koszty i straty	42	4 048
- odpisane i umorzone zobowiązania	-	-
- przychody z tytułu odszkodowań	8 169	4 588
- inne	3 090	2 146
Pozostałe przychody operacyjne, razem	28 984	43 320

24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w tym:	11	-
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	11	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	16 731	312
- odpis aktualizujący wartość zapasów	13	-
- odpis aktualizujący wartość należności	180	312
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	16 538	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	3 797	823 167
- utworzona rezerwa na skutki postępowania sądowego	167	160
- pozostałe rezerwy	-	279
- odszkodowania i kary umowne	-	813
- rezerwa na zobowiązanie wobec Skarbu Państwa	-	817 589
- inne	3 630	4 326
Pozostałe koszty operacyjne, razem	20 539	823 479

25. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	4 088	16
Odsetki, w tym:	5 937	7 013
- odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	-	623
- odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym	3 682	1 196
- odsetki od obligacji	702	77
- odsetki bankowe	1 333	4 705
- odsetki karne	7	-
- pozostałe	213	412
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:	883	12 298
- pozostałe przychody finansowe	883	12 298
Przychody finansowe, razem	262 565	19 327

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 (transakcja nabycia akcji spółki Cyfrowy Polsat została opisana w punkcie 6 wprowadzenia do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Wycena została dokonana na podstawie kursu zamknięcia notowań akcji spółki Cyfrowy Polsat na GPW, jaki obowiązywał na dzień bilansowy.

26. KOSZTY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Odsetki, w tym:	6 882	1 871
- odsetki dla spółek powiązanych	-	1 224
- odsetki karne i budżetowe	63	28
- odsetki bankowe i leasingowe	3 492	552
- pozostałe	3 327	67
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych, w tym:	46 034	20 600
- przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	46 034	20 600
Inne, w tym:	37 825	148 541
- różnice kursowe*	37 370	142 695
- opłaty bankowe	-	152
- utworzone rezerwy	-	3 768
- swap stopy procentowej	-	1 926
- pozostałe koszty finansowe	455	-
Koszty finansowe, razem	90 741	171 012

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

Koszty z aktualizacji wyceny inwestycji finansowych dotyczą wyceny do wartości godziwej na dzień bilansowy posiadanego przez Grupę pakietu akcji w spółce Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów Konin S.A (patrz punkt 5 i 6 wprowadzenia do do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Wycena została dokonana na podstawie kursu zamknięcia notowań akcji spółki Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów Konin S.A na GPW jaki obowiązywał na dzień bilansowy.

27. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Środki pieniężne w banku	107 366	90 673
- rachunki bieżące	56 069	68 428
- depozyty do 3 m-cy	51 297	22 245
Inne środki pieniężne	457	8 104
- naliczone odsetki z tytułu lokaty	-	-
- środki na akredytywach	457	8 104
Środki pieniężne, razem	107 823	98 777

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

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zarząd (liczba osób)	16	19
Pracownicy umysłowi (liczba osób)	80	68
Pracownicy fizyczni (liczba osób)	116	39
Zatrudnienie, razem	212	126

29. 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 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	113	131
Pozostałe usługi	-	-
Razem, w tym:	113	131
- należne na dzień bilansowy	113	131
- wypłacone na dzień bilansowy	-	-

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

30. 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 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zarząd Jednostki dominującej	552	2 807
Rada Nadzorcza Jednostki dominującej	198	198
Wynagrodzenia, razem	750	3 005

31. 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 2014 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.

32. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

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

33. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

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

Podmiot dominujący

Podmiotem dominującym wobec Jednostki dominującej była na dzień bilansowy spółka Delas Holdings Limited z siedzibą na Malcie.

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

W 2014 i 2013 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:

Grupa kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Sprzedaż	94 747	60 232
Zakupy	886	929
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	4 088	-
Odsetki – koszty finansowe	-	1 000

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10 472	3 953
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	356	192
Inne zobowiązania	2 212	904

Blue Jet Sp. z o.o.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Sprzedaż	-	2 061
Zakupy	-	47

	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	31

Polsat Media B.V.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Sprzedaż	-	145

	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku
Pozostałe zobowiązania	584 827	-

Cyfrowy Polsat S.A.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Sprzedaż	5 892	-

	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	294	8

Polkomtel Sp z o.o.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Sprzedaż	2 730	42
Zakupy	59	130

	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	291	11
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	5	4

Plus Bank S.A.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Sprzedaż	10	-
Zakupy	7	-
Odsetki - przychody finansowe	597	-

Pollytag S.A.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Litenite Limited

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Odsetki - przychody finansowe	-	623

	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku
Pożyczki udzielone	-	-

Polpager S.A.

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Odsetki - koszty finansowe	-	224

	Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku
Pożyczki otrzymane	-	4 272

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

34. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

Zmiany w strukturze Grupy, które miały miejsce w okresie kończącym się 31.12.2014 roku zostały opisane w punkcie 6.

35. INSTRUMENTY FINANSOWE

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.

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)

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Spółki z Grupy 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.

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 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	560	51
Pożyczki udzielone i należności własne	3 823	1 819
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	142	26
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	(552)

36. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W styczniu 2015 roku Jednostce dominującej zostało doręczone postanowienie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie o wszczęciu postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok postępowanie kontrolne nie zostało zakończone.

W lutym 2015 roku Spółka otrzymała decyzje Burmistrza Bornego Sulinowa nakładające na Elektrim kary pieniężne za usunięcie bez zezwolenia drzew z nieruchomości gruntowej, na łączną kwotę 11.254.747,72 zł. Na powyższe decyzje Spółka wniosła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koszalinie. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie przed SKO nie zostało zakończone. W ocenie Spółki prawdopodobieństwo pozytywnego rozstrzygnięcia sprawy należy ocenić jako wysokie.

W marcu 2015 roku, w związku z podniesieniem kapitału zakładowego spółki Argumenol Investment Company Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, bezpośrednio zaangażowanie Jednostki dominującej w kapitale zakładowym Argumenol uległo zmniejszeniu i wynosi na dzień sporządzenia sprawozdania 11,50%.

W kwietniu 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienia od spółek Bithell Holdings Ltd. z siedzibą na Cyprze oraz Delas Holdings Ltd. z siedzibą na Malcie, zgodnie z którymi nastąpiło przeniesienie

własności 65.691.802 akcji zwykłych na okaziciela spółki Elektrim S.A. przez Delas Holdings Ltd. na rzecz Bithell Holdings Ltd. Po przeniesieniu własności akcji Bithell Holdings Ltd. posiada bezpośrednio 65.691.802 akcje zwykłe na okaziciela Elektrim S.A. stanowiące 78,42% kapitału zakładowego Elektrim S.A. Po powyższym przeniesieniu Delas Holdings Ltd. zarówno bezpośrednio jak i pośrednio nie posiada akcji Elektrim S.A. Nie istnieją podmioty zależne od Bithell Holdings Ltd. posiadające pośrednio lub bezpośrednio akcje Elektrim S.A. Nie istnieją podmioty zależne od Delas Holdings Ltd. posiadające pośrednio lub bezpośrednio akcje Elektrim S.A.

Warszawa, dnia 28 maja 2015 roku

.....
Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

.....
Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Nowakowska
Główny Księgowy