

ELEKTRIM S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2018 ROKU

Warszawa, dnia 11 czerwca 2019 roku

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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Elektrim S.A. („Jednostka dominująca”; „Spółka”) 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 Spółki jest działalność holdingowa oraz wynajem powierzchni biurowych.

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 2018 roku. Bilans Grupy sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazuje zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 2 908 milionów złotych, a aktywa obrotowe w wysokości 2 094 milionów złotych. Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi wynika ze zdarzeń opisanych w nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień.

W związku ze zdarzeniami opisanymi w nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień, Grupa na dzień 31 grudnia 2018 roku ujęła w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego zarówno za rok 2006, jak i za rok 2011 w łącznej kwocie 1 324 milionów złotych. W ocenie Zarządu – popartej opiniami doradców prawnych i podatkowych Grupy – rozliczenia podatkowe Grupy za rok 2006 i 2011 zostały dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i ostatecznie nie powinny powodować wpływu korzyści ekonomicznych dla Grupy. W przypadku braku ostatecznego korzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia przedmiotowych postępowań podatkowych, Grupa musiałaby uregulować zaległe zobowiązania, co wiązałoby się z istotnym ograniczeniem prowadzonej działalności oraz koniecznością upłynnienia posiadanych aktywów. Dla możliwości wykonania powyższych zobowiązań podatkowych, Grupa musiałaby sprzedać zdecydowaną większość posiadanych przez siebie aktywów nieoperacyjnych. Wartościowe aktywa posiadane przez Elektrim S.A. to udziały w spółkach zależnych i nieruchomości, które z uwagi na swój charakter są trudno zbywalne. W przypadku szybkiej sprzedaży udziałów, akcji i nieruchomości, Elektrim S.A. poniósłby na takich operacjach znaczną stratę, gdyż uwzględniając okoliczności, potencjalny nabywca byłby skłonny zapłacić za nie znacznie mniej niż wynosi ich rzeczywista wartość.

Grupa Kapitałowa realizuje, poprzez swoje spółki zależne, wiele znaczących projektów deweloperskich. Wszystkie te projekty powinny wygenerować w ciągu najbliższych lat znaczące zyski, a w konsekwencji wzrost aktywów Grupy.

Biorąc powyższe pod uwagę, w ocenie Zarządu, założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości jest zasadne i tym samym 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 2018 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 2018 roku

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Udział Jednostki dominującej w</i>	
			<i>kapitale</i>	<i>liczbie głosów</i>
<u>Zależne</u>			<i>podstawowym</i>	
1. Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
2. Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
3. Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	97,37%	97,37%
4. Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,12%	49,12%
5. Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	49,11%	49,11%
6. Port Praski Hotel Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
7. Port Praski Education Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
8. Port Praski Doki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
9. Port Praski Doki II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
10. Port Praski Media Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
11. Port Praski City Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
12. Port Praski City II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
13. Port Praski City III Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
14. Port Praski City IV Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
15. Port Praski Office Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
16. Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
17. Port Praski Praski II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
18. Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	49,11%	49,11%
19. Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Likwidacji	Warszawa	Działalność inwestycyjna	49,11%	49,11%
20. TMS Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	49,11%	49,11%
21. TMS Ossa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	49,11%	49,11%
22. TMS Kraków Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	49,11%	49,11%
23. TMS Lumina Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi księgowe i doradcze	49,11%	49,11%
24. Horest Hotel pod Żaglami Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	49,11%	49,11%
25. Asulus Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	49,11%	49,11%
26. Spartaco Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	49,11%	49,11%
27. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
28. Blue Jet Charters Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	98,24%	98,24%
29. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	98,24%	98,24%
30. SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	98,23%	98,23%
31. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
32. Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,04%	99,04%
33. Megadex Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	98,23%	99,23%
34. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	98,16%	98,16%
35. Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	97,44%	97,44%

36. Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	97,44%	97,44%
37. Embud 2 Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Działalność holdingowa	97,37%	97,37%
38. Embud 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	49,77%	49,77%
39. Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	98,51%	98,51%
40. Anokymma Ltd.**	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
41. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	97,58%	97,58%
42. Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	98,18%	98,18%
43. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.*	Konin	Zespół elektrowni	50,31%	50,31%
44. Laris Development Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	98,24%	98,24%
45. SPV Baletowa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	98,24%	98,24%
46. Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	97,58%	97,58%
47. Fizan Limited	Limassol	Działalność holdingowa	97,35%	97,35%
48. IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	96,81%	96,81%
49. Polynon Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
50. Progoria Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
51. Justiana Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
52. Iceneus Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%

Stowarzyszone

1. Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	45,72%	45,72%
------------------	--------	------------------------------	--------	--------

Spółka Pantanomo Ltd oraz spółki celowe, będące spółkami zależnymi od Pantanomo Ltd, objęte są konsolidacją w związku z zawarciem umowy pomiędzy wspólnikami pozwalającej Grupie Elektrim S.A. na sprawowanie kontroli. Dodatkowe informacje w nocie nr 6.

** W dniu 29.11.2017 został złożony wniosek o dobrowolną likwidację spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego proces likwidacji nie został zakończony.

*W skład Grupy Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („Grupa PAK”) na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodziły następujące podmioty zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%*	100,00%*
„PAK – Holdco” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	-	100,00%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
„Energoinwest Serwis” sp. z o.o. w	62-510 Konin	Spółka w likwidacji	-	100,00%*

likwidacji	ul. Przemysłowa 75			
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,68%*	97,58%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,26%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20%*	96,20%*
„Eko-Surowce” sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Spółka w likwidacji	-	100,00%*
„PAK-Volt” SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„EL PAK Serwis” sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Spółka w likwidacji	-	100,00%*
„PAK Adamów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%

* Podmioty gdzie występuje częściowo lub w całości udział pośredni ZE PAK SA przez inne spółki z Grupy ZE PAK SA

W dniu 1 sierpnia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin” SA (spółka przejmująca) i PAK – Holdco sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz PAK Górnictwo sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana), EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana), Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

31 grudnia 2017 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
1. Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
2. Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
3. Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	97,37%	97,37%
4. Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,12%	49,12%
5. Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	49,11%	49,11%
6. Port Praski Hotel Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
7. Port Praski Education Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
8. Port Praski Doki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
9. Port Praski Doki II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
10. Port Praski Media park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
11. Port Praski City Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
12. Port Praski City II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
13. Port Praski City III Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
14. Port Praski City IV Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
15. Port Praski Office Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
16. Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
17. Port Praski Praski II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
18. Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	49,11%	49,11%

19. Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Działalność inwestycyjna	49,11%	49,11%
20. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
21. Blue Jet Charters Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	98,24%	98,24%
22. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	98,24%	98,24%
23. SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	98,23%	98,23%
24. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
25. Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,04%	99,04%
26. Megadex Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	98,23%	99,23%
27. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	98,16%	98,16%
28. Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	97,44%	97,44%
29. Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	97,44%	97,44%
30. Embud 2 Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Działalność holdingowa	97,37%	97,37%
31. Embud 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	49,77%	49,77%
32. Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	98,51%	98,51%
33. Anokymma Ltd.**	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
34. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	97,58%	97,58%
35. Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowskowa	98,18%	98,18%
36. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.*	Konin	Zespół elektrowni	50,31%	50,31%
37. Harmony-Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	98,24%	98,24%
38. Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	97,58%	97,58%
39. Fizan Limited	Limassol	Działalność holdingowa	97,35%	97,35%
40. IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	96,81%	96,81%
41. Polynon Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
42. Progoria Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
43. Justiana Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
44. Iceneus Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%

Stowarzyszone

1. Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	45,72%	45,72%
------------------	--------	------------------------------	--------	--------

Spółka Pantanomo Ltd oraz spółki celowe, będące spółkami zależnymi od Pantanomo Ltd, objęte są konsolidacją w związku z zawarciem umowy pomiędzy wspólnikami pozwalającej Grupie Elektrim S.A. na sprawowanie kontroli. Dodatkowe informacje w nocy nr 6.

*W skład Grupy Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („Grupa PAK”) na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziły następujące podmioty zależne:

Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	Konin	Usługi remontowo-budowlane
Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	Konin	Działalność holdingowa
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	Konin	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	Konin	Wydobycie węgla
Energoinwest Serwis sp. z o.o. w	Konin	Usługi remontowo-budowlane

likwidacji

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	Kleczew	Wydobycie węgla brunatnego
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	Turek	Wydobycie węgla brunatnego
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi
Eko-Surowce Sp. z o.o. w likwidacji	Kleczew	Transport kolejowy węgla brunatnego, usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla
PAK-Volt S.A.	Warszawa	Sprzedaż energii elektrycznej
EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn
PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	Kupno i sprzedaż nieruchomości

** W dniu 29.11.2017 został złożony wniosek o dobrowolną likwidację spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego proces likwidacji nie został zakończony.

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 na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku:

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

5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NASTĘPUJĄCE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE NIE ZOSTAŁY OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM:

Nazwa	Siedziba	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Podstawa wyłączenia
<u>Zależne:</u>			
1. Easy Net S.A.	Warszawa	100,00%	zgodnie z art. 57.2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad majątkiem jednostek
2. Elektrim Online Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	zgodnie z art. 57.2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad majątkiem jednostek
3. Emkon Enerji İnşaat Taahhüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	100,00%	zgodnie z art. 57.2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad majątkiem jednostek

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

6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

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

Transakcje sprzedaży akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

W dniu 9 lutego 2018 roku IB8 FIZ AN dokonał podwyższenia kapitału w spółkach Polynon Investments Ltd, Progoria Investments Ltd, Justiana Investments Ltd, Iceneus Investments Ltd w zamian za wkład niepieniężny w postaci aportu udziałów w spółce Argumenol Ltd, natomiast w dniu 30 maja w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 26 lutego 2018 roku Port Praski FIZ AN zbył na rzecz Pantanomo Ltd wszystkie posiadane udziały w spółkach : Port Praski II Sp. z o.o., Port Praski City II Sp. z o.o., Port Praski City III Sp. z o.o., Port Praski City IV Sp. z o.o., Port Praski Medical Center Sp. z o.o. oraz Port Praski Office Park Sp. z o.o. za łączną kwotę 206 219 700 zł. Rozliczanie transakcji zbycia udziałów zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych, które były w posiadaniu Pantanomo Ltd.

W dniu 1 marca 2018 roku Pantanomo Ltd nabyła 100% udziałów w spółce TMS Inwestycje Sp. z o.o. W dniu 14 sierpnia 2018 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego TMS Inwestycje Sp. z o.o. do kwoty 84 000 000 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w spółkach Port Praski City Sp. z o.o. i Port Praski Hotel Sp. z o.o. oraz wkład pieniężny w wysokości 50 000 000 zł.

W dniu 1 marca 2018 roku TMS Inwestycje Sp. z o.o. nabyła 100% udziały w spółce Horest, Hotel pod Żaglami Sp. z o.o. za kwotę 1 zł.

W dniu 1 marca 2018 roku TMS Inwestycje Sp. z o.o. nabyła 100% udziały w spółce TMS Spartaco Sp. z o.o. za kwotę 5 000 zł. Przedmiotem działalności spółki jest działalność hotelarska. W 27.08.2018r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki TMS Inwestycje Sp. z o.o. do kwoty 20 000 zł poprzez utworzenie 300 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 29 marca 2018 roku TMS Inwestycje Sp. z o.o. nabyła 100% udziały w spółce Asilus Sp. z o.o. za kwotę 5 000 zł.

W dniu 24 kwietnia 2018 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Port Praski City Sp. z o.o. do kwoty 15 000 000,00 zł poprzez utworzenie 3.150 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski City II Sp. z o.o. do kwoty 85 500 000,00 zł poprzez utworzenie 1.785 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian z wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski City III Sp. z o.o. do kwoty 29 100 000,00 zł poprzez utworzenie 2 725 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian z wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski City IV Sp. z o.o. do kwoty 50 000,00 zł poprzez utworzenie 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian z wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski Doki II Sp. z o.o. do kwoty 38 200 000,00 zł poprzez utworzenie 5 170 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian z wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski Education Sp. z o.o. do kwoty 4 000 000,00 zł poprzez utworzenie 4 150 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian z wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski Hotel Sp. z o.o. do kwoty 14 544 000,00 zł poprzez utworzenie 100 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian z wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski Media Park Sp. z o.o. do kwoty 29 500 000,00 zł poprzez utworzenie 4 600 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian z wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski Medical Center Sp. z o.o. do kwoty 10 400 000,00 zł poprzez utworzenie 3 220 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian z wkład pieniężny.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. nastąpiło podwyższeniu kapitału zakładowego Port Praski Office Park Sp. z o.o. do kwoty 32 100 000,00 zł poprzez utworzenie 9 417 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte przez jedynego wspólnika, Pantanomo Limited, w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 21 maja 2018 roku została utworzona przez spółkę Laris Development Sp. z o.o (dawniej Harmony – Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o.) spółka SPV Baletowa Sp. z o.o.. Przedmiotem działalności spółki jest działalność deweloperska.

W dniu 22.06.2018r. została utworzona spółka TMS Lumina Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności jest usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. W 27.08.2018r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 305 000 zł poprzez utworzenie 6 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny. W dniu 24.09.2018 roku TMS Inwestycje Sp. z o.o. zakupił 5 udziałów spółki TMS Lumina Sp. z o.o. stając się tym samym 100% udziałowcem spółki.

W dniu 22.06.2018r. została utworzona spółka TMS Kraków Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności jest działalność hotelarska. W 27.08.2018r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 20 000 zł poprzez utworzenie 300 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny. W dniu 24.09.2018 roku TMS Inwestycje Sp. z o.o. zakupił 5 udziałów spółki za kwotę 250 zł stając się tym samym 100% udziałowcem spółki TMS Kraków Sp. z o.o..

W dniu 22.06.2018r. została utworzona spółka TMS Ossa Sp. z o.o. (pierwsza nazwa TMS Wrocław Sp. z o.o.) Podstawowym przedmiotem działalności jest działalność hotelarska. W 27.08.2018r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 20 000 zł poprzez utworzenie 300 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny. W dniu 24.09.2018 roku TMS Inwestycje Sp. z o.o. zakupił 5 udziałów spółki za kwotę 250 zł stając się tym samym 100% udziałowcem spółki TMS Ossa Sp. z o.o..

W dniu 17 sierpnia 2018 roku komplementariusz spółki Port Praski Białystok Sp. z o.o. s.k. Port Praski Sp. z o.o podwyższył wkład komplementariusza do kwoty 25 025 000 zł, a komandytariusz Marked-Bud Sp. z o.o. odsprzedał swoje udziały spółce Port Praski Nowe Inwestycje Sp, z o. o. za kwotę 1 zł.

Likwidacja funduszy inwestycyjnych

Zgodnie ze statutem funduszu inwestycyjnego Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z dniem 19 marca 2018 roku rozpoczął się proces likwidacji funduszu, który zakończył się 6 września 2018 roku. Na dzień bilansowy fundusz nie został wykreślony z rejestru.

Z dniem 29 czerwca 2018 roku rozpoczęto proces likwidacji funduszu TRIGON XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Zakończenie likwidacji planowane jest na 30 września 2019 roku.

Emisja obligacji

W dniu 26 czerwca 2018 roku Embud Sp. z o.o. SKA wyemitował obligacje zerokuponowe o wartości nominalnej 18 000 000 zł. Wyemitowane obligacje objął IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 20 grudnia 2018 roku Embud Sp. z o.o. SKA wyemitował obligacje zerokuponowe o wartości nominalnej 20 000 000 zł. Wyemitowane obligacje objął IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 27 marca 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Pantanomo Limited w drodze wydania 10 003 nowych udziałów każdy o wartości nominalnej 1 EUR. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez ToBe Investments Ltd w zamian za wkład pieniężny w wysokości 430 129 000 zł. W rezultacie podwyższenia kapitału udział ToBe Investments Ltd. w Pantanomo Ltd wyniósł 50,007%. Jednocześnie na bazie umowy pomiędzy wspólnikami kontrolę nad Pantanomo Ltd sprawuje Grupa Elektrim S.A.

W dniu 2 czerwca 2017 roku Argumenol Ltd nabyła od Juvel Ltd 90 udziałów w spółce Embud 2 Sp. z o.o. SKA o łącznej wartości nominalnej 45 000 zł za 1 091 906,10 zł.

W dniu 5 czerwca 2017 roku Elektrim-Megadex S.A. zawarł umowę sprzedaży 14.292 akcji imiennych Pollytag S.A. za kwotę 885.389,40 zł do Megadex Serwis Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 45 440 udziałów w spółce Port Praski Hotel Sp. z o.o. za kwotę 4 432 672 zł.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 146 850 udziałów w spółce Port Praski City Sp. z o.o. za kwotę 14 680 594,50 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 351 830 udziałów w spółce Port Praski Doki Sp. z o.o. za kwotę 35 179 481,70 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 376 990 udziałów w spółce Port Praski Doki II Sp. z o.o. za kwotę 37 502 965,20 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 290 400 udziałów w spółce Port Praski Media Park Sp. z o.o. za kwotę 28 886 088 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 290 400 udziałów w spółce Port Praski Media Park Sp. z o.o. za kwotę 28 886 088 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 35 850 udziałów w spółce Port Praski Education Sp. z o.o. za kwotę 3 558 829,50 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 290 400 udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o. SKA za kwotę 65 355 690 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 27 listopada 2017 roku Enelka Taahhut Imalat ve Ticaret Ltd Sti nabyła 1.417 certyfikatów inwestycyjnych serii F wyemitowanych przez IB 8 FIZ AN po cenie emisyjnej 70 559,83 zł za certyfikat inwestycyjny w zamian za wpłatę pieniężną.

W dniu 27 listopada 2017 roku Pantanomo nabyła 1 417 certyfikatów inwestycyjnych serii G wyemitowanych przez IB 8 FIZ AN po cenie emisyjnej 70 559,83 zł za certyfikat inwestycyjny w zamian za wpłatę pieniężną.

W dniu 7 grudnia 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Centrum Zdrowia i Relasu Verano Sp. z o.o. z kwoty 12.450.728 zł do kwoty 13.288.480 zł w drodze wydania 667 nowych udziałów każdy o wartości nominalnej 1.256 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Elektrim – Megadex S.A. w zamian za wkład pieniężny.

Połączenie spółek

W dniu 1 grudnia 2017 spółka JK Projekt Sp. z o.o. została połączona ze spółką Laris Investments Sp. z o.o. metodą łączenia poprzez przejęcie. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

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 2019 roku, poz. 351– 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 7.9),
- inwestycji w jednostkach stowarzyszonych (nota 7.10),
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) (nota 7.11),
- instrumentów finansowych (nota 7.12, 7.21, 7.25 - 7.26).

Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Sprawozdanie sporządzone jest w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

7.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

Stosowane przez spółki Anokymma Limited, Argumenol Limited, Fizan 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.

Fundusze inwestycyjne nad którymi Jednostka dominująca sprawuje kontrole zostały ujęte w składzie grupy kapitałowej i objęte konsolidacją.

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

7.3. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	2-5 lat

Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2-5 lat

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

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

7.4. Wartość firmy

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy kształtuje się następująco:

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

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

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

7.5. Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

7.6. Środki 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 oraz wartości niematerialne i prawne

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

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej.

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

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

7.8. Utrata wartości aktywów trwałych

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją, a także inne inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 7.12, nocie 7.10 oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w nocie 7.7) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

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

7.10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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

7.12. Aktywa finansowe

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

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

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

-
- | | |
|---|--|
| 4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat. |
|---|--|
-

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

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

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

7.13. Leasing

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

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

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

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

7.14. Zapasy

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

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

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

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

7.15. Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

7.16. Transakcje w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709
TRY	0,7108	0,9235

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 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
EUR	4,2617	4,2583
TRY	0,7639	1,0364

7.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna. Jako inne środki pieniężne prezentowane są posiadane depozyty krótkoterminowe, a jako inne aktywa pieniężne prezentowane są akredytywy.

7.18. Rozliczenia międzyokresowe

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

W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka prezentuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze, które obejmują aktywowane koszty poniesione w fazie przedprodukcyjnej kopalni, w szczególności:

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

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

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

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

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

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

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

7.19. Kapitał podstawowy

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmują zmianę wartości godziwej aktywów finansowych. Kapitały rezerwowe tworzone są zgodnie z obowiązującymi przepisami i umowami spółek..

7.20. Rezerwy

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

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

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

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

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

Uprawnienia do emisji CO2

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

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

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

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

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

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2017 roku wyniosła 7 234 602 tony CO₂.

W kwietniu 2018 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2017 rok w ilości 10 866 104 tony CO₂.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Rezerwy na rekultywację wyrobisk górniczych

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

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

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

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

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

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

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

7.22. Ujemna wartość firmy

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

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

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

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

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

7.23. Uznawanie przychodów (kontrakty długoterminowe)

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

W stosunku do robót o terminie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, przychody z wykonania niezakończonych usług ustala się na dzień bilansowy zgodnie z przepisami art. 34a UoR.

- 1) Metodą procentowego zaawansowania.

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

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

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

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

2) Metodą zysku „0”.

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

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

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

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

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

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

7.25. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

7.26. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

7.27. Odroczonego podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu

do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku wyceniane są w wysokości kwot przewidzianych do zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie obowiązywały już na dzień bilansowy.

7.27.1. Uznawanie przychodów

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

7.27.2. Sprzedaż towarów i produktów

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

7.27.3. Świadczenia usług

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

7.27.4. Odsetki

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

7.27.5. Dywidendy

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

7.27.6. Dotacje i subwencje

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

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

7.28. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

7.29. Łączenie się spółek

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

7.30. Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonywania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od wyników szacunków. Szacunki Zarządu Grupy dotyczą m.in. stawek amortyzacyjnych, utworzonych odpisów aktualizujących, wyceny wartości nieruchomości, wysokości aktywa z tytułu podatku odroczonego, jakie będzie możliwe do realizacji w przyszłości oraz rozliczeń międzyokresowych, w tym rezerw.

8. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

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

9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

.....
Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

.....
Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Nowakowska
Główny Księgowy

SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa

(w tysiącach złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
A.	Aktywa trwałe		5 370 729	6 066 094
I.	Wartości niematerialne i prawne	5	71 780	269 180
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2.	Wartość firmy		-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		71 780	269 180
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6	2 011	4 021
1.	Wartość firmy – jednostki zależne		2 011	4 021
2.	Wartość firmy – jednostki współzależne		-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	7	2 865 292	3 324 505
1.	Środki trwałe		2 727 900	3 200 361
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		268 065	267 528
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		837 857	864 486
c)	urządzenia techniczne i maszyny		1 588 357	2 035 016
d)	środki transportu		25 870	26 004
e)	inne środki trwałe		7 751	7 327
2.	Środki trwałe w budowie		134 498	119 246
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		2 894	4 898
IV.	Należności długoterminowe		3 836	1 445
1.	Od jednostek powiązanych		-	-
2.	Od pozostałych jednostek		3 836	1 445
V.	Inwestycje długoterminowe	8.1	2 196 941	2 292 083
1.	Nieruchomości		813 036	835 303
2.	Wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		1 383 905	1 456 780
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		2 079	3 272
-	udziały lub akcje		2 079	3 272
-	inne papiery wartościowe		-	-
-	udzielone pożyczki		-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c)	w pozostałych jednostkach		1 381 826	1 453 508
-	udziały lub akcje		1 310 407	1 444 186
-	inne papiery wartościowe		27 816	9 175
-	udzielone pożyczki		103	147
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		43 500	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		230 869	174 860
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	146 554	105 972
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		84 315	68 888

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

(w tysiącach złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
B.	Aktywa obrotowe		2 094 353	1 991 192
I.	Zapasy		334 955	299 009
1.	Materiały		82 514	86 867
2.	Półprodukty i produkty w toku		166 299	142 208
3.	Produkty gotowe		54 519	39 549
4.	Towary		5 739	22 993
5.	Prawa majątkowe		20 780	1 852
6.	Zaliczki na dostawy		5 104	5 538
II.	Należności krótkoterminowe		466 981	359 731
1.	Należności od jednostek powiązanych		3 954	3 953
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	b) inne		3 954	3 953
2.	Należności od pozostałych jednostek		463 027	355 778
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		197 514	178 377
	- do 12 miesięcy		197 511	178 377
	- powyżej 12 miesięcy		3	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		32 714	51 129
	c) inne		232 799	126 272
	d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe		1 268 635	1 301 981
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 268 635	1 301 981
	a) w jednostkach zależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej		-	-
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	b) w jednostkach stowarzyszonych		-	-
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
	c) w pozostałych jednostkach	8.2	89 794	121 395
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		99	110
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		89 695	121 285
	d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26	1 178 841	1 180 586
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		870 439	700 212
	- inne środki pieniężne		250 871	360 342
	- inne aktywa pieniężne		57 531	120 032
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		23 782	30 471
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-
D.	Akcje własne		-	-
Aktywa razem			7 465 082	8 057 286

Pasywa

(w tysiącach złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
A.	Kapitał własny		1 687 637	2 075 440
I.	Kapitał podstawowy	9	83 770	83 770
II.	Kapitał zapasowy		2 276 470	2 169 260
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny		(18 996)	16 844
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe		59 220	57 893
V.	Różnice kursowe z przeliczenia		579 040	444 757
VI.	Strata z lat ubiegłych		(833 091)	(621 930)
VII.	(Strata)/ zysk netto		(458 776)	(75 154)
B.	Kapitały mniejszości		1 278 582	1 577 390
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		4 498 863	4 404 456
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	1 441 192	1 217 062
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	356 949	428 783
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		58 360	62 002
	- długoterminowa		43 545	45 763
	- krótkoterminowa		14 815	16 239
3.	Pozostałe rezerwy		1 025 883	726 277
	- długoterminowe		450 543	354 625
	- krótkoterminowe		575 340	371 652
II.	Zobowiązania długoterminowe		109 980	783 018
1.	Wobec jednostek powiązanych	32	-	-
	a) kredyty i pożyczki	10	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		109 980	783 018
	a) kredyty i pożyczki	10	106 530	777 403
	b) inne zobowiązania finansowe		1 262	3 415
	c) inne		2 188	2 200
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		2 907 513	2 369 077
1.	Wobec jednostek powiązanych	32	-	-
	a) kredyty i pożyczki	10	-	-
	b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	c) inne		-	-
	d) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		2 890 876	2 349 592
	a) kredyty i pożyczki	10	1 204 311	663 111
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		8 504	-
	c) inne zobowiązania finansowe	10	2 746	5 755
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		180 456	140 869
	- do 12 miesięcy		171 142	136 272
	- powyżej 12 miesięcy		9 314	4 597
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		18 405	25 021
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15	1 423 404	1 452 499
	h) z tytułu wynagrodzeń		16 803	20 129
	i) inne		36 247	42 208
3.	Fundusze specjalne		16 637	19 485
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	40 178	35 299
1.	Ujemna wartość firmy		8 286	8 286
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		31 892	27 013
	- długoterminowe		6 702	7 047
	- krótkoterminowe		25 190	19 966
Pasywa razem			7 465 082	8 057 286

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	2 508 760	2 594 323
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 738 152	2 008 743
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		770 608	585 580
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		2 333 707	2 090 687
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	1 318 320	1 201 320
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 015 387	889 367
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)		175 053	503 636
D. Koszty sprzedaży	21	8 196	7 073
E. Koszty ogólnego zarządu	21	207 229	161 456
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		(40 372)	335 107
G. Pozostałe przychody operacyjne	22	19 342	34 096
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	3 477
II. Dotacje		51	94
III. Inne przychody operacyjne		19 291	30 525
H. Pozostałe koszty operacyjne	23	466 114	43 579
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		151	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		426 519	32 631
III. Inne koszty operacyjne		39 444	10 948
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		(487 144)	325 624
J. Przychody finansowe	24	21 292	61 059
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		93	18 795
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		14 183	11 949
- od jednostek powiązanych		791	21
III. Zysk ze zbycia inwestycji		1 830	27 932
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		4 333	-
V. Inne		853	2 383
K. Koszty finansowe	25	311 394	265 218
I. Odsetki, w tym:		57 864	59 778
- dla jednostek powiązanych		40	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		87 048	2 291
IV. Inne		166 482	203 149
L. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
M. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K±L)		(777 246)	121 465
N. Odpis wartości firmy		-	-
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		-	-
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		-	-
O. Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(1 162)	(238)
P. Zysk/ (strata) brutto (L±M)		(778 408)	121 227
Q. Podatek dochodowy	20	(75 542)	88 630
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
S. Zyski/ (straty) mniejszości		(244 090)	107 751
T. Zysk/ (strata) netto (Q – R – S ± T)		(458 776)	(75 154)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
1. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 075 440	2 010 848
- korekty błędów	(27 706)	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
1.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 047 734	2 010 848
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	83 770	83 770
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	83 770	83 770
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 169 260	1 990 959
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego	118	-
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	2 169 378	1 990 959
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	107 092	178 301
a) zwiększenie (z tytułu)	109 148	178 762
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	109 148	178 762
- przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
- przeniesienia różnic kursowych z przeliczenia	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(2 056)	(461)
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	(2 056)	(461)
- inne	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	2 276 470	2 169 260
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	16 844	659
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(35 840)	16 185
a) zwiększenie (z tytułu)	2 218	19 503
- wycena IRS	2 218	4 406
- wycena inwestycji w jednostkach pozostałych	-	15 097
b) zmniejszenie (z tytułu)	(38 058)	(3 318)
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	(118)	(3 318)
- wycena inwestycji w jednostkach pozostałych	(37 940)	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(18 996)	16 844
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	57 893	56 563
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 327	1 330
a) zwiększenie (z tytułu)	1 474	1 435
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	1 474	1 435
b) zmniejszenie (z tytułu)	(147)	(105)
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	(147)	(105)
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	59 220	57 893
7. Różnice kursowe z przeliczenia	579 040	444 757
8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(621 930)	(900 676)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-

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

a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych – dywidenda	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(621 930)	(900 676)
- korekty błędów	(27 706)	(118)
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(649 636)	(900 794)
a) zwiększenie (z tytułu)	(183 573)	-
- straty z lat ubiegłych	(183 573)	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	118	278 864
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	-	275 546
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału z aktualizacji wyceny	118	3 318
- inne	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(833 091)	(621 930)
8.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(833 091)	(621 930)
9. Wynik netto	(458 776)	(75 154)
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	(458 776)	(75 154)
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 687 637	2 075 440
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 687 637	2 075 440

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	403 094	388 272
I. Zysk/ (strata) netto	(458 776)	(75 154)
II. Korekty razem	861 870	463 426
1. Zysk/ (strata) udziałowców mniejszościowych	(244 090)	107 751
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych	-	213
3. Amortyzacja	174 367	177 643
4. Odpisy wartości firmy	-	-
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	147 591	175 693
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	44 917	33 939
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	148 021	(5 207)
9. Zmiana stanu rezerw	224 130	375 542
10. Zmiana stanu zapasów	(35 947)	(19 028)
11. Zmiana stanu należności	(107 250)	30 952
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(11 102)	(41 385)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(44 440)	29 770
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	580 030	(365 973)
15. Różnice z przeliczenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	(14 357)	(36 484)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	403 094	388 272
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(170 748)	(113 750)
I. Wpływy	36 171	62 701
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 801	4 650
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	21 064	34 198
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	21 064	34 198
- zbycie aktywów finansowych	611	7 071
- dywidendy i udziały w zyskach	(9 207)	18 795
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	25 981	5 018
- odsetki	2 489	3 034
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 190	280
4. Inne wpływy inwestycyjne	6 306	23 853
II. Wydatki	(206 919)	(176 451)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(104 831)	(154 629)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(19 314)	(17 505)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(80 640)	(2 376)
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(80 640)	(2 376)
- nabycie aktywów finansowych	(15 545)	(1 491)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(65 095)	(885)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	(2 134)	(1 941)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(170 748)	(113 750)

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – kontynuacja

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(234 091)	11 110
I. Wpływy	151 759	459 809
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	305	434 842
2. Kredyty i pożyczki	157 767	24 537
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	(8 505)	-
4. Inne wpływy finansowe	2 192	430
II. Wydatki	(385 850)	(448 699)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(29 840)	(31 922)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(296 957)	(347 758)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	(16)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 538)	(7 140)
8. Odsetki	(56 931)	(61 708)
9. Inne wydatki finansowe	(584)	(155)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(234 091)	11 110
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(1 745)	285 632
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 745)	285 632
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 531	(57 306)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 180 586	894 954
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	1 178 841	1 180 586
- o ograniczonej możliwości dysponowania	702	120 032

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 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 nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. KOREKTA BŁĘDU

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała ponownej szczegółowej analizy regulacji prawnych odnoszących się do kwestii rekultywacji terenów na terenie funkcjonowania Grupy ZE PAK pod kątem konieczności zawiązania rezerwy na przyszłe koszty usunięcia szkód. W wyniku przeprowadzonej analizy, uznano, że na dzień 31 grudnia 2018 roku i w latach ubiegłych, na Grupie ciążył obowiązek prawny polegający na konieczności usunięcia szkód i rekultywacji terenów wykorzystywanych jako składowiska popiołów. Zdaniem Zarządu, fakt utworzenia danego składowiska popiołu, w tym poniesienia niezbędnych nakładów na jego ustanowienie powoduje, że zachodzi zdarzenie obligujące, które rodzi obowiązek Grupy do jego usunięcia w przyszłości, gdyż wymogi prawne powodują, że istnieje zobowiązanie, z którego Grupa nie może się wycofać lub uniknąć jego spełnienia. Nieujęcie rezerwy na przywrócenie stanu pierwotnego w latach ubiegłych, pomimo istnienia takiego obowiązku, spełnia definicję błędu, a jego korekta wpływa na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

Jednocześnie Zarząd ocenił, że wpływ korekty na dane porównawcze nie jest istotny, w związku z tym wprowadził korektę poprzez zmianę na kapitałach w roku 2018. Całkowity wpływ korekty na kapitał własny Grupy na 31 grudnia 2018 roku wynosił (27 706) tysięcy złotych.

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 2018 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	27	2 609	25 455	2 973	265 648	-	296 712
Zwiększenia	-	-	31	548	93 103	-	93 682
Transfery	-	-	397	-	41	-	438
Zmniejszenia	-	-	(11)	(26)	(290 223)	-	(290 260)
Różnice kursowe	-	-	-	(68)	-	-	(68)
Saldo zamknięcia	27	2 609	25 872	3 427	68 569	-	100 504
<u>Umorzenie</u>							
Saldo otwarcia	(27)	(2 609)	(19 863)	(2 722)	(1 032)	-	(26 253)
Zwiększenia	-	-	(1 197)	(198)	107	-	(1 288)
Transfery	-	-	(14)	-	3	-	(11)
Zmniejszenia	-	-	11	23	18	-	52
Różnice kursowe	-	-	-	55	-	-	55
Saldo zamknięcia	(27)	(2 609)	(21 063)	(2 842)	(904)	-	(27 445)
<u>Odpisy aktualizujące</u>							
Saldo otwarcia	-	-	(1 279)	-	-	-	(1 279)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	(1 279)	-	-	-	(1 279)
<u>Wartość netto</u>							
Saldo otwarcia	-	-	4 313	251	264 616	-	269 180
Saldo zamknięcia	-	-	3 530	585	67 665	-	71 780

W pozycji pozostałe wartości niematerialne i prawne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ w związku z obowiązkiem umorzenia związanym z emisją za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 nastąpiło umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA) w wysokości 290 205 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2017 w wysokości 313 105 tysięcy złotych).

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.
	Emisja CO ₂	
	4 780 646	2 454 232
EUA	Saldo na początek okresu	7 051 715
	Nabyte	2 202 000
	Otrzymane darmowe	69 066
	Umorzenie	(8 260 668)
	Sprzedaż	-
	Wymiana	-
	Saldo na koniec okresu	1 062 113

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne Licencje, patenty, znaki towarowe	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<u>Wartość początkowa</u>							
Saldo otwarcia	27	2 609	25 091	3 712	387 614	187	419 240
Zwiększenia	-	-	29	127	191 285	-	191 441
Transfery	-	-	772	-	-	-	772
Zmniejszenia	-	-	(437)	(800)	(313 251)	(187)	(314 675)
Różnice kursowe	-	-	-	(66)	-	-	(66)
Saldo zamknięcia	27	2 609	25 455	2 973	265 648	-	296 712
<u>Umorzenie</u>							
Saldo otwarcia	(27)	(2 196)	(19 226)	(3 483)	(14)	-	(24 946)
Zwiększenia	-	(413)	(1 074)	(196)	(1 064)	-	(2 747)
Transfery	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	437	908	46	-	1 391
Różnice kursowe	-	-	-	49	-	-	49
Saldo zamknięcia	(27)	(2 609)	(19 863)	(2 722)	(1 032)	-	(26 253)
<u>Odpisy aktualizujące</u>							
Saldo otwarcia	-	-	(1 279)	-	-	-	(1 279)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	(1 279)	-	-	-	(1 279)
<u>Wartość netto</u>							
Saldo otwarcia	-	413	4 586	229	387 600	187	393 015
Saldo zamknięcia	-	-	4 313	251	264 616	-	269 180

W pozycji pozostałe wartości niematerialne i prawne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ w związku z obowiązkiem umorzenia związanym z emisją za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 nastąpiło umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA) w wysokości 313 105 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2016 w wysokości 354 390 tysięcy złotych).

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	
	Emisja CO ₂	
	8 260 668	2 605 436
EUA	Saldo na początek okresu	12 900 660 920 181
	Nabyte	3 496 000 3 832 000
	Otrzymane darmowe	83 317 -
	Umorzenie	(9 428 262) (2 027 837)
	Sprzedaż	- -
	Wymiana	- -
	Saldo na koniec okresu	7 051 715 2 724 344

6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Wartość firmy – jednostki zależne (w tysiącach złotych)	31 grudnia 2018	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku	1 stycznia 2018	31 grudnia 2017	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku	1 stycznia 2017
Megadex Expo	-	-	-	-	-	-
HWK	2 011	2 010	4 021	4 021	2 011	6 032
Razem	2 011	2 010	4 021	4 021	2 011	6 032

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

(w tysiącach złotych)	Grunt	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	279 823	2 318 489	6 434 963	80 557	39 844	214 840	4 898	9 373 414
Zwiększenia	4 974	10 966	11 542	7 385	2 702	83 762	18	121 349
Transfery	35 752	16 658	19 133	660	185	(59 358)	(157)	12 873
Zmniejszenia	(4 925)	(5 061)	(20 922)	(2 554)	(1 549)	(2 634)	(1 839)	(39 484)
Różnice kursowe	121	1 139	(2 296)	(63)	(418)	-	(26)	(1 543)
Saldo zamknięcia	315 745	2 342 191	6 442 420	85 985	40 764	236 610	2 894	9 466 609
<u>Umorzenie</u>								
Saldo otwarcia	(12 295)	(1 020 079)	(3 346 175)	(54 226)	(31 919)	-	-	(4 464 694)
Zwiększenia	(3 555)	(41 901)	(118 263)	(7 178)	(2 182)	-	-	(173 079)
Transfery	-	(513)	-	-	-	-	-	(513)
Zmniejszenia	14	4 767	18 555	2 285	1 467	-	-	27 088
Różnice kursowe	-	(36)	412	55	261	-	-	692
Saldo zamknięcia	(15 836)	(1 057 762)	(3 445 471)	(59 064)	(32 373)	-	-	(4 610 506)
<u>Odpisy aktualizujące</u>								
Saldo otwarcia	-	(433 924)	(1 053 772)	(327)	(598)	(95 594)	-	(1 584 215)
Zwiększenia	(31 844)	(12 626)	(354 820)	(724)	(42)	(6 584)	-	(406 640)
Transfery	-	(22)	-	-	-	22	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	44	-	44
Saldo zamknięcia	(31 844)	(446 572)	(1 408 592)	(1 051)	(640)	(102 112)	-	(1 990 811)
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	267 528	864 486	2 035 016	26 004	7 327	119 246	4 898	3 324 505
Saldo zamknięcia	268 065	837 857	1 588 357	25 870	7 751	134 498	2 894	2 865 292

Test na trwałą utratę wartości

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

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

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

- Utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej
- Projekt rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady dotyczącego wewnętrznego rynku energii, który to projekt dla jednostek wytwórczych niespełniających określonych kryteriów emisyjności w zakresie CO₂ zakłada eliminację wsparcia w formie płatności z mechanizmu rynku mocy po 1 lipca 2025 roku

Wskazane powyżej przesłanki zostały przeanalizowane w odniesieniu do wszystkich ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne.

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy dokonano analizy niezależności generowania korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Grupy.

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym jej strategiczne założenia na lata 2019-2047.

W Grupie ustalono ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- Elektrownia Pątnów I – czas pracy do 2030 roku
- Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. – czas pracy do 2047 roku
- PAK KWB Konin S.A.
- PAK KWB Adamów S.A.

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

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych z wyjątkiem PAK KWB Konin S.A. i PAK KWB Adamów S.A.:

- Założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2023 w oparciu o wyniki aukcji; dodatkowo założono uczestnictwo w aukcji na rok 2024, założono także udział we wtórnym rynku mocy.
- Ceny sprzedaży energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowanych prognoz z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przygotowanych dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę, uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Ceny sprzedaży ciepła przyjęto na podstawie aktualnie realizowanych dostaw wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.

- Prognozy cen uprawnień do emisji CO₂, przyjęto na podstawie założeń z dokumentu Ministerstwa Energii – „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” (Projekt – w. 3.1 z 4 stycznia 2019 roku), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Koszty zakupu węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych
- Koszty zakupu biomasy ustalono na poziomie zakontraktowanych cen dla 2019 roku wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu mechanizmów wsparcia. Zakłada się spadek marży w cenach stałych po 2027 roku, przy rosnącej cenie biomasy. Przedłożona do konsultacji publicznych „Polityka Energetyczna Państwa do 2040 r.” oraz „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” nakreślają jasny kierunek dalszego rozwoju OZE, który jest niezbędny dla dochowania przyjętych przez Polskę wskaźników spełniających obowiązek OZE. By cel ten został osiągnięty, a w kolejnych latach co najmniej utrzymywany Polska jako kraj członkowski UE musi zadbać o utrzymanie istniejących źródeł OZE, w tym w istniejących jednostkach biomasowych, które w okresie najbliższych kilku lat zakończą uczestnictwo w systemie wsparcia, a ze względu na swój dobry stan techniczny będą mogły pracować dalej. Czynnikiem dającym dziś takie uprawnienia do przyjęcia powyższego myślenia są obecne zapisy o transferze statystycznym, które z jednej strony nakładają kary na kraj członkowski, który nie wypełni obowiązku a z drugiej strony zawarte już zapisy w ustawie OZE dające sygnał o organizacji przez URE aukcji dla jednostek, które po zakończonym okresie wsparcia będą mogły dalej uczestniczyć w nowo powstałych mechanizmach. Uprawniają do tego zapisy obowiązującej ustawy OZE. Zapisy ustawy dają jednocześnie możliwość przedłużenia wsparcia pracy instalacji OZE powyżej 15 lat. Istotnym także jest fakt, że Ministerstwo Energii wycofało się z propozycji zmian w zasadach wyznaczania opłaty zastępczej. Ministerstwo uwzględniło rekomendacje zarówno branży OZE jak i też międzynarodowych izb handlowych, banków i reprezentantów energetyki konwencjonalnej, które alarmowały o szkodliwych skutkach tych zapisów dla istniejących instalacji OZE. W ocenie TGPE utrudniłoby to planowanie pracy jednostek na biomasę, co uderzyłoby w polskich wytwórców. W konsekwencji pogłębiałaby się luka w realizacji celu OZE. W przypadku wystąpienia scenariusza braku wsparcia OZE powyżej 15 lat Spółka zakłada w alternatywnym scenariuszu spadek cen biomasy.
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji,
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 6,53%.
- W zakresie konkluzji BAT w przypadku ZE PAK SA, założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych, natomiast w przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., założono okresowe zwolnienie do 2024 roku, aby zrealizować inwestycje w ramach zaplanowanego na ten rok remontu generalnego.
- W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. przyjęto uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).

Projekcje finansowe dla PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA, zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

- Wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównych odbiorców węgla, tj. ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. i przewidywane ścieżki cenowe dla węgla w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek.
- Przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowej odkrywki Ościslowo zapewniającej zaopatrzenie elektrowni i utrzymywanie określonych zdolności produkcyjnych w trakcie ich funkcjonowania.
- Uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia.

- Uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:
 - koszty rekultywacji odkrywek,
 - rezerwy emerytalne,
 - dla PAK KWB Adamów SA koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych,
 - dla PAK KWB Adamów SA przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki,
 - zawarto wydłużenie koncesji w PAK KWB Adamów SA dla złoża O/Adamów.
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Adamów SA na poziomie 6,93% a dla PAK KWB Konin SA na poziomie 7,08%, wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PAK KWB Konin SA w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

Wartość odzyskiwalną poszczególnych CGU oszacowano na podstawie wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie sporządzonych projekcji finansowych.

Testy wykonano na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż jest konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego znajdującego się w Elektrownia Pątnów II, PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA.

Poniżej przedstawiono wyniki testów dla poszczególnych CGU, dla których stwierdzono utratę wartości:

Stan na 31.12.2018

	CGU Elektrownia Pątnów II	CGU PAK KWB Konin	CGU PAK KWB Adamów
Wartość testowana	1 735 664	673 876	72 693
Wartość odzyskiwalna	1 477 664	517 876	31 693
Stwierdzona utrata	258 000	111 000	41 000

W odniesieniu do pozostałych CGU nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości aktywów.

Na podstawie przeprowadzonej analizy i wyników testów nie stwierdzono ponadto zwiększenia szacunkowego potencjału użytkowego majątku trwałego dla CGU ZE PAK, zatem nie dokonano również odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących w kwocie 1 880 000 tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości

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

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że istotny wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów dla CGU ZE PAK ma kwestia uwzględnienia wsparcia dla bloku biomasowego po 2027 roku. W scenariuszu pesymistycznym, w przypadku braku mechanizmu wsparcia po 2027, cena biomasy musiałaby być niższa o 17,15% w badanym okresie, przy niezmienności pozostałych założeń, aby pokryć utratę przychodów.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

(+) wzrost o 1,0 p.p.

(-) spadek o 1,0 p.p.

średnioważony koszt kapitału	(54 mln zł)	64 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	78 mln zł	(78 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(109 mln zł)	109 mln zł
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%
Zmiana cen biomasy (zł/GJ)	(138 mln zł)	138 mln zł

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 0,46% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, a także w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,91 p.p. przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.

(+) wzrost o 1,0 p.p.

(-) spadek o 1,0 p.p.

średnioważony koszt kapitału	(129 mln zł)	151 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	101 mln zł	(-101 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(152 mln zł)	152 mln zł

W przypadku wzrostu przychodów ze sprzedaży o 2,10% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, a także w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 1,41 p.p. przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

PAK KWB Konin SA

(+) wzrost o 1,0 p.p.

(-) spadek o 1,0 p.p.

średnioważony koszt kapitału	(-64 mln zł)	73 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	52 mln zł	(-53 mln zł)

W przypadku wzrostu przychodów ze sprzedaży o 1,75% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej lub w przypadku obniżki średnioważonego

kosztu kapitału o 1,22 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

PAK KWB Adamów SA

(+) wzrost o 1,0 p.p. (-) spadek o 1,0 p.p.

średnioważony koszt kapitału	1 mln zł	(2 mln zł)
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	5,08 mln zł	(6,00 mln zł)

W przypadku wzrostu przychodów ze sprzedaży o 11,1% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej lub w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 35,55 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	244 257	2 277 199	6 420 644	80 479	40 670	163 081	6 363	9 232 694
Zwiększenia	8 478	43 947	15 539	1 332	2 286	102 644	3 793	178 019
Transfery	27 698	3 558	8 753	738	(1 008)	(48 374)	-	(8 635)
Zmniejszenia	(610)	(6 215)	(7 656)	(1 914)	(1 697)	(2 511)	(5 172)	(25 775)
Różnice kursowe	-	-	(2 317)	(78)	(409)	-	(86)	(2 890)
Saldo zamknięcia	279 823	2 318 489	6 434 963	80 557	39 844	214 840	4 898	9 373 414
Umorzenie								
Saldo otwarcia	(9 059)	(981 995)	(3 230 609)	(48 436)	(32 618)	-	-	(4 302 718)
Zwiększenia	(3 236)	(41 435)	(120 101)	(7 372)	(2 752)	-	-	(174 896)
Transfery	-	(2 202)	(405)	-	1 536	-	-	(1 071)
Zmniejszenia	-	5 538	4 661	1 519	1 694	-	-	13 412
Różnice kursowe	-	15	279	63	222	-	-	579
Saldo zamknięcia	(12 295)	(1 020 079)	(3 346 175)	(54 226)	(31 918)	-	-	(4 464 694)
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	-	(432 546)	(1 053 556)	(459)	(598)	(73 430)	-	(1 560 589)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	(22 179)	-	(22 179)
Transfery	-	(1 378)	(216)	-	-	15	-	(1 579)
Zmniejszenia	-	-	-	132	-	-	-	132
Saldo zamknięcia	-	(433 924)	(1 053 772)	(327)	(598)	(95 594)	-	(1 584 215)
Wartość netto								
Saldo otwarcia	235 198	862 658	2 136 479	31 584	7 454	89 651	6 363	3 369 386
Saldo zamknięcia	267 528	864 486	2 035 016	26 004	7 327	119 246	4 898	3 324 505

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała grunty użytkowane wieczystość o wartości 182 099 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2017 roku 185 640 tysięcy złotych).

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 3 175 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku 4 195 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 352 638 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku 364 999 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 16).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku wyniosła 5 137 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosła 2 961 tysięcy złotych).

8. INWESTYCJE

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	835 303	3 272	1 444 186	9 322	2 292 083
Wartość brutto	739 620	2 759	1 544 925	62 722	2 350 026
Aktualizacja wartości	95 683	513	(100 739)	(53 401)	(57 944)
Zwiększenia, w tym:	15 950	-	294	67 534	83 778
Nabycie	10 962	-	294	64 116	75 372
Aktualizacja wartości	4 154	-	-	3 418	7 572
Inne	834	-	-	-	834
Zmniejszenia, w tym:	(23 657)	(1 193)	(134 017)	(5 437)	(164 304)
Sprzedaż	-	-	(122)	(4 910)	(5 032)
Aktualizacja wartości	(14 770)	-	(133 895)	-	(148 665)
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	(1 193)	-	-	(1 193)
Inne	(8 887)	-	-	(527)	(9 414)
Transfery	(14 560)	-	-	-	(14 560)
Różnice kursowe	-	-	(56)	-	(56)
Saldo zamknięcia, z tego:	813 036	2 079	1 310 407	71 419	2 196 941
Wartość brutto	727 135	1 566	1 545 041	121 402	2 395 144
Aktualizacja wartości	85 901	513	(234 634)	(49 983)	(198 203)

Zarząd Jednostki dominującej dokonał aktualizacji wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku. Aktualizacja została dokonana w oparciu o operaty szacunkowe sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 w pozycji aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności Grupa prezentuje udziały w Pollytag S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w pozycji długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach Grupa wykazuje inwestycje w spółkach, w których posiada mniej niż 20% udziału w kapitale podstawowym. Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w pozycji tej ujęto inwestycje w spółki: Cyfrowy Polsat S.A., Evdilek A.Ş oraz Tower Service Sp. z o.o.,

W 2018 roku Grupa dokonała odpisu z tytułu aktualizacji wartości akcji w spółce Cyfrowy Polsat w wysokości 133 895 tysięcy złotych. W 2017 roku Grupa rozpoznała zysk z tytułu wyceny akcji w spółce Cyfrowy Polsat w wysokości 15 096 tysięcy złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	839 433	3 525	1 429 557	9 469	2 281 984
Wartość brutto	736 084	3 012	1 544 974	62 870	2 346 940
Aktualizacja wartości	103 349	513	(115 417)	(53 401)	(64 956)
Zwiększenia, w tym:	24 814	-	16 652	-	41 466
Nabycie	4 190	-	1 556	-	5 746
Aktualizacja wartości	20 624	-	15 096	-	35 720
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	(8 758)	(253)	(1 965)	(147)	(11 123)
Sprzedaż	-	-	(630)	-	(630)
Aktualizacja wartości	(7 693)	-	(418)	-	(8 111)
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	(253)	-	-	(253)
Inne	(1 065)	-	(917)	(147)	(2 129)
Transfery	(20 186)	-	9	-	(20 177)
Różnice kursowe	-	-	(67)	-	(67)
Saldo zamknięcia, z tego:	835 303	3 272	1 444 186	9 322	2 292 083
Wartość brutto	739 620	2 759	1 544 925	62 722	2 350 026
Aktualizacja wartości	95 683	513	(100 739)	(53 401)	(57 944)

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	110	-	121 285	121 395
Wartość brutto	-	515	-	117 699	118 214
Aktualizacja wartości	-	(405)	-	3 586	3 181
Zwiększenia, w tym:	-	15	-	-	15
Nabycie	-	15	-	-	15
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	(31 590)	(31 590)
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	(166)	(166)
Splata	-	-	-	(31 424)	(31 424)
Transfery	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	(26)	-	-	(26)
Saldo zamknięcia, z tego:	-	99	-	89 695	89 794
Wartość brutto	-	504	-	86 275	86 779
Odpisy aktualizujące	-	(405)	-	3 420	3 015

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji inne Grupa prezentuje środki o ograniczonych możliwościach dysponowania oraz lokaty bankowe o terminach zapadalności powyżej 3 miesięcy.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	841	1 115	101 701	103 658
Wartość brutto	-	1 246	1 115	102 317	104 678
Aktualizacja wartości	-	(405)	-	(615)	(1 020)
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	66 855	66 855
Nabycie	-	-	-	60 363	60 363
Aktualizacja wartości	-	-	-	6 492	6 492
Naliczone odsetki	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	(545)	-	(44 229)	(44 774)
Sprzedaż	-	(545)	-	-	(545)
Aktualizacja wartości	-	-	-	(2 291)	(2 291)
Spłata	-	-	-	(41 938)	(41 938)
Transfery	-	-	(1 115)	-	(1 115)
Różnice kursowe	-	(186)	-	(3 042)	(3 228)
Saldo zamknięcia, z tego:	-	110	-	121 285	121 395
Wartość brutto	-	515	-	117 699	118 214
Odpisy aktualizujące	-	(405)	-	3 586	3 181

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w pozycji inne Grupa prezentuje środki o ograniczonych możliwościach dysponowania oraz lokaty bankowe o terminach zapadalności powyżej 3 miesięcy.

9. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 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 2018 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Bithell Holdings Limited	65 691 802	65 691 802	1	78,42%
Porozumienie Akcjonariuszy Spółki Elektrim S.A.	4 244 219	4 244 219	1	5,07%
Karswell Limited*	2 493 765	2 493 765	1	2,98%
Pozostali akcjonariusze	11 340 511	11 340 511	1	13,53%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100,00%

* W dniu 27 lipca 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Zygmunta Solorza wystosowane na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2) w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie. Zgodnie z treścią ww. zawiadomienia, zmienił się posiadany pośrednio przez Pana Zygmunta Solorza udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce o co najmniej 1% w wyniku pośredniego, tj. za pośrednictwem spółki Karswell Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Karswell”), nabycia 2.493.765 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących łącznie 2,98% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 2.493.765 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 2,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Akcje”). Nabycie Akcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2018 roku w wyniku rozliczenia transakcji kupna Akcji poza rynkiem regulowanym, które zawarte zostały w związku z realizacją ofert sprzedaży akcji Spółki zgłoszonych w odpowiedzi na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Elektrim S.A.” ogłoszone przez Karswell w dniu 2 lipca 2018 roku („Rozliczenie Transakcji”). Karswell jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Pana Zygmunta Solorza.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Bithell Holdings Limited	65 691 802	65 691 802	1	78,42%
Porozumienie Akcjonariuszy Spółki Elektrim S.A.*	4 244 219	4 244 219	1	5,07%
Pozostali akcjonariusze	13 834 276	13 834 276	1	16,51%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100,00%

* W dniu 14 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Daniela Olechnowicza, informującego, z powołaniem się przez niego na umocowanie do działania w imieniu 533 akcjonariuszy Spółki oraz własnym, jako strona porozumienia wskazana przez tych akcjonariuszy na mocy art. 87 ust 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. z 2005r., Nr 184 poz. 1539 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu w dniu 8 grudnia 2017 roku 5% ogólnej liczby głosów w Elektrim S.A. przez Porozumienie Akcjonariuszy Elektrim S.A. zawiązane w dniu 20 lipca 2017 roku. Zgodnie z zawiadomieniem na dzień 8 grudnia 2017 roku Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A. posiadało łącznie 4 244 219 (słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści cztery dwieście dziewiętnaście) akcji Elektrim S.A. uprawniających do 4 244 219 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co odpowiada 5,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A.

10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2018	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt inwestycyjny	Pekao S.A.	23.06.2015	PLN	350 000	WIBOR 6M + 2,75%	350 000	-	350 000	12.2019
2	Kredyt inwestycyjny	PKO BP S.A.	23.06.2015	PLN	200 000	WIBOR 6M + 2,75%	200 000	-	200 000	12.2019
3	Kredyt inwestycyjny	BZ WBK S.A.	23.06.2015	PLN	150 000	WIBOR 6M + 2,75%	150 000	-	150 000	12.2019
4	Kredyt inwestycyjny	Plus Bank S.A.	26.06.2016	PLN	54 000	WIBOR 3M + 1,80%	45 000	41 400	3 600	06.2031
5	Kredyt obrotowy	Santander S.A, mBank S.A., Alior Bank S.A.		PLN	116 700	n/a	99 840	-	99 840	
6	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	13.03.2014	PLN	667 000	WIBOR 3M + marża banku	209 776	58 905	150 871	03.2020
7	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	14.01.2011	EUR	240 000	EURIBOR 3M + marża banku	108 200	0	108 200	07.2019
8	Pożyczka	EFG Bank AG	26.01.2017	EUR	4 500	n/a	4 500	-	4 500	11.2019
9	Pożyczka	EFG Bank AG	31.01.2017	PLN	35 000	n/a	35 000	-	35 000	09.2019
10	Pożyczka	EFG Bank AG	29.11.2016	PLN	100 500	n/a	100 500	-	100 500	11.2019
11	Pożyczka	EFG Bank AG	19.06.2018	PLN	1 800	n/a	1 800	-	1 800	05.2019
12	Pożyczka	PAI Media S.A.	21.01.2016	PLN	3 000	WIBOR 6M + 3,00%	3 422	3 422	-	12.2021
13	Pożyczka	PAI Media S.A.	24.06.2016	PLN	2 500	WIBOR 6M + 3,00%	2 803	2 803	-	12.2021
Razem							1 310 841	106 530	1 204 311	

Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętym kredytem konsorcjalnym denominowanym w EUR o zmiennym oprocentowaniu na bazie stopy referencyjnej EURIBOR 3M przy wykorzystaniu transakcji pochodnych. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej w wysokości 3,1050%. Grupa wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa rozpoznała z tytułu swapa zobowiązanie w wysokości 921 tysięcy złotych (4 112 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku).

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

będą płatności odsetkowe. Na dzień 31.12.2018 roku saldo środków na rachunku obsługi zadłużenia wynosiło 16 549 tysięcy złotych (20 010 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku).

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2017	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt inwestycyjny	Pekao S.A	23.06.2015	PLN	350 000	WIBOR 6M + 2,65%	349 417	210 000	139 417	12.2019
2	Kredyt inwestycyjny	PKO BP S.A.	23.06.2015	PLN	200 000	WIBOR 6M + 2,65%	199 667	120 000	79 667	12.2019
3	Kredyt inwestycyjny	BZ WBK S.A.	23.06.2015	PLN	150 000	WIBOR 6M + 2,65%	149 750	90 000	59 750	12.2019
4	Pożyczka hipoteczna denominowana w EUR	Plus Bank S.A.	17.02.2011	EUR	27 000	EURIBOR 3M + 2,00%	6 771	3 676	3 095	02.2021
5	Kredyt inwestycyjny	Plus Bank S.A.	26.06.2016	PLN	54 000	WIBOR 3M + 1,80%	48 900	45 300	3 600	06.2031
6	Kredyt obrotowy	BZ WBK S.A., Bank Millenium S.A., Alior Bank S.A.		PLN	194 500	n/a	59 048	-	59 048	
7	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	13.03.2014	PLN	667 000	WIBOR 3M + marża banku	354 719	201 034	153 685	03.2020
8	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	14.01.2011	EUR	240 000	EURIBOR 3M + marża banku	238 271	101 431	136 840	07.2019
9	Pożyczka	EFG Bank AG	29.11.2016	EUR	3 500	n/a	3 000	-	3 000	09.2018
10	Pożyczka	EFG Bank AG	31.01.2017	PLN	11 500	n/a	11 500	-	11 500	09.2018
11	Pożyczka	EFG Bank AG	29.11.2016	PLN	13 500	n/a	13 500	-	13 500	09.2018
12	Pożyczka	PAI Media S.A.	21.01.2016	PLN	3 000	WIBOR 6M + 3,00%	3 279	3 279	-	12.2021
13	Pożyczka	PAI Media S.A.	24.06.2016	PLN	2 500	WIBOR 6M + 3,00%	2 683	2 683	-	12.2021
14	Pożyczka	n/a	n/a	PLN		n/a	9	-	9	
Razem							1 440 514	777 403	663 111	

11. REZERWY

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 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 2018 roku	428 783	62 002	726 277	1 217 062
Zwiększenia	9 920	3 609	639 903	653 432
Wykorzystanie	(72 441)	(7 175)	(349 400)	(429 016)
Rozwiązanie	(9 448)	-	275	(9 173)
Transfer	-	-	26	26
Aktualizacja szacunków	135	3	9 519	9 657
Pozostałe	-	-	(717)	(717)
Różnice kursowe	-	(79)	-	(79)
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym:	356 949	58 360	1 025 883	1 441 192
Długoterminowe	340 624	43 545	450 543	834 712
Krótkoterminowe	16 325	14 815	575 340	606 480

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2018 roku są rezerwa rekultywacyjna i na szkody górnicze w wysokości 407 328 tysięcy złotych, rezerwa na uprawnienia do emisji CO2 w kwocie 489 687 tysięcy złotych i z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017 roku	380 407	64 284	690 634	1 135 325
Zwiększenia	262 405	7 487	366 763	636 655
Wykorzystanie	(214 685)	(2 646)	(333 047)	(550 378)
Rozwiązanie	(2 014)	(6 205)	1 807	(6 412)
Transfer	(110)	-	-	(110)
Aktualizacja szacunków	3 022	(741)	220	2 501
Pozostałe	(242)	(113)	-	(355)
Różnice kursowe	-	(64)	(100)	(164)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:	428 783	62 002	726 277	1 217 062
Długoterminowe	414 583	45 763	354 625	814 971
Krótkoterminowe	14 200	16 239	371 652	402 091

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2017 roku są rezerwa rekultywacyjna i na szkody górnicze w wysokości 362 416 tysięcy złotych, rezerwa na uprawnienia do emisji CO2 w kwocie 289 942 tysięcy złotych i z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 16 666 tysięcy złotych.

12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I ZAPASÓW

Należności długoterminowe nie były objęte odpisem na dzień 31 grudnia 2018 roku ani na dzień 31 grudnia 2017 roku. W tabelach poniżej zaprezentowano zmianę stanu odpisu aktualizującego należności krótkoterminowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz w okresie porównywalnym.

(w tysiącach złotych)	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Stan na dzień 1 stycznia	(41 920)	(39 833)
Zwiększenia	(1 167)	(3 117)
- należności z tytułu dostaw i usług	(460)	134
- pozostałe należności	(707)	(3 251)
Wykorzystanie	56	2
- należności z tytułu dostaw i usług	56	2
- pozostałe należności	-	-
Rozwiązanie	957	1 028
- należności z tytułu dostaw i usług	957	1 028
- pozostałe należności	-	-
Stan na dzień 31 grudnia	(42 074)	(41 920)

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 10 020 tysięcy zł (w 2017 roku 8 870 tysięcy zł).

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 24 784,178 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii.

Od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku Grupa otrzymała 4 014,442 MWh certyfikatów za produkcję w lipcu 2017 oraz 200 047,202 MWh za produkcję od stycznia do sierpnia 2018 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 34 635,872 MWh za produkcję we wrześniu i 34 733,549 MWh za produkcję w październiku 2018 roku. Do 31 grudnia 2018 roku sprzedano 206 804,631 MWh na TGE SA., przychód z tego tytułu w kwocie 25 880 tysięcy złotych, ujęto w pozycji Inne przychody.

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 50 osób, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą taki fundusz i dokonują wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo spółki Grupy Kapitałowej wnoszą niektóre socjalne aktywa trwale do funduszu.

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

14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
1. Ujemna wartość firmy	8 286	8 286
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	6 702	7 047
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	6 702	7 047
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	703	860
- pozostałe	5 999	6 187
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	25 190	19 966
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	25 190	19 966
- zaliczki przyjęte na dostawy	14 002	6 192
- przychody przyszłych okresów	3 069	3 228
- wierzytelność od firmy Mostostal Export	-	-
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
- pozostałe	8 119	10 546
Rozliczenia międzyokresowe – razem	31 892	27 013

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych:

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość w walucie obcej (w tysiącach)	Waluta	Wartość w zł (w tysiącach)
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	465	TRY	331
List gwarancyjny	BEDAS	268	TRY	190
List gwarancyjny	Turizm Bakanlığı	10	TRY	7

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych:

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość w walucie obcej (w tysiącach)	Waluta	Wartość w zł (w tysiącach)
List gwarancyjny	Caglar Ins. Ve Turizm Ltd Sti	418	TRY	386
List gwarancyjny	Cagri Makina Elekt.Tes. Cel.Ins.Taah.Ltd	2 977	TRY	2 749
List gwarancyjny	Doruk Yapi Elem.Ve Ins.San.Tic.ltd Sti	75	TRY	69
List gwarancyjny	Gencay Ins Taah Mob.Dek.San.ve Tic.Ltd.S	56	TRY	52
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	353	TRY	326
List gwarancyjny	BEDAS	69	TRY	64
List gwarancyjny	Cengiz Elektrik	40	TRY	37

W dniu 2 stycznia 2013 roku Spółka została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Warszawie decyzji podatkowych dotyczących postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim S.A. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok w kwocie głównej 465 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka ujęła zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2006 w kwocie głównej wraz z należnymi odsetkami karnymi w wysokości 638 milionów złotych.

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

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

W lipcu 2014 roku WSA po rozpoznaniu sprawy uchylił w całości decyzję DIS. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wniósł do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) Skargę Kasacyjną od wyroku WSA, na którą Spółka złożyła odpowiedź.

W maju 2016 roku Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, zgodnie z którym organ uznał zarzut błędnego naliczenia odsetek w wysokości 180 milionów złotych i umorzył w tej części postępowanie egzekucyjne. Pozostała część zarzutów Spółki została oddalona. Spółka wniosła zażalenie od otrzymanego postanowienia, a po negatywnym rozpatrzeniu zażalenia – skargę na postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do WSA.

W grudniu 2016 roku NSA po rozpoznaniu sprawy uchylił zaskarżony wyrok WSA w sprawie zobowiązania podatkowego za rok 2006 i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia przez WSA.

W marcu 2017 WSA po ponownym rozpatrzeniu sprawy oddalił skargę Spółki. Na skutek skargi kasacyjnej Spółki, w grudniu 2017 roku NSA po rozpatrzeniu sprawy uchylił zaskarżony wyrok WSA i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia przez WSA. W kwietniu 2018 roku WSA po rozpatrzeniu sprawy uchylił w całości zaskarżoną przez Spółkę decyzję DIS w Warszawie. Wyrok jest nieprawomocny. Zarówno Spółka jak i Dyrektor Izby Skarbowej złożyli skargi kasacyjne od wyroku WSA do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W lutym 2019 roku NSA po rozpoznaniu sprawy postanowił ponownie otworzyć rozprawę i skierować sprawę pod uchwałę siedmiu sędziów NSA.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny w składzie siedmiu sędziów podjął uchwałę w zakresie zagadnienia prawnego, dotyczącego przedawnienia o rozpatrzenie, którego postanowieniem z dnia 26 lutego 2019 roku wniósł Naczelny Sąd Administracyjny w składzie trzech sędziów. Siedmioosobowy skład sędziowski podjął następującą uchwałę: „W stanie prawnym obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 r. ogłoszenie upadłości podatnika po upływie terminu płatności podatku dochodowego od osób prawnych, a przed końcem roku kalendarzowego, w którym upływał termin płatności tego podatku, nie skutkowało przerwaniem biegu terminu przedawnienia na podstawie art. 70 § 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa”.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy przed sądem NSA w składzie trzech sędziów.

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

W marcu 2016 roku Spółka została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Warszawie decyzji podatkowej dotyczącej postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim S.A. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011. Dyrektor UKS w Warszawie wydał na rzecz Elektrim S.A. decyzję określającą Spółce zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2011, na podstawie której Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie 686,4 milionów złotych obejmujące kwotę główną plus odsetki. Spółka złożyła do Dyrektora Izby Skarbowej („DIS”) w Warszawie odwołanie od decyzji Dyrektora UKS, który to w sierpniu 2016 roku utrzymał w mocy decyzję Dyrektora UKS. Z uwagi na to, iż decyzja DIS była decyzją ostateczną i nie została przez Spółkę wykonana Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (organ egzekucyjny, dalej „Naczelnik US”) wszczął postępowanie egzekucyjne (tytuł wykonawczy) mające na celu

wyegzekwowanie należności wynikającej z decyzji DIS. Spółka otrzymała zawiadomienie o zajęciu wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego. Spółka wniosła do Naczelnika US o zwolnienie z egzekucji zajętych rachunków bankowych, który przychylił się do wniosku i wyraził zgodę na zwolnienie z egzekucji kwot nieprzekraczających jednego miliona złotych.

Spółka zaskarżyła decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego ("WSA") wnosząc o uchylenie w całości decyzji i poprzedzającej ją decyzji Dyrektora UKS. Spółka złożyła również wniosek do WSA o wstrzymanie wykonania decyzji DIS. W listopadzie 2016 roku WSA wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji. W październiku 2017 roku WSA po rozpatrzeniu sprawy oddalił skargę Spółki na decyzję DIS. Wyrok jest nieprawomocny. Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy przed NSA. Na dzień 31 grudnia 2018 roku ujęła zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2011 w kwocie głównej wraz z należnymi odsetkami karnymi w wysokości 686 milionów złotych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, łączna wartość zobowiązań podatkowych wynikających z prowadzonych postępowań wyniosła 1 324 milionów złotych i obejmowała również kwotę odsetek. Odsetki zostały naliczone przez Spółkę w oparciu o istniejące okoliczności prawne mając na uwadze brzmienie artykułu 54 Ordynacji podatkowej oraz jego wykładnią logiczną.

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

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

Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni w ZE PAK SA

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji spalania paliw w elektrowniach Pątnów i Konin oraz Adamów należących do ZE PAK SA oraz elektrowni Pątnów II należącej do Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Na wyżej wymienionych podmiotach w przypadku zakończenia działalności ciąży obowiązek do przeprowadzenia likwidacji wszystkich obiektów i urządzeń instalacji zgodnie z wymaganiami wynikającymi z przepisów prawa budowlanego. Teren instalacji po ich likwidacji winien być zagospodarowany według ustaleń dokonanych z organem samorządowym. W szczególności należy sporządzić projekt likwidacji obiektów i urządzeń uwzględniający wymagania ochrony środowiska, głównie w odniesieniu do gospodarki odpadami.

W związku z powyższym aby wiarygodnie oszacować koszty likwidacji obiektów i urządzeń niezbędne jest sporządzenie projektu uwzględniającego szereg wymogów (np. budowlanych, BHP, środowiskowych) natomiast wymogi te będą w pełni zależne od ustaleń dokonanych z organem samorządowym, ponieważ to z nim należy ustalić sposób zagospodarowania terenu. Nie jest znany termin zakończenia działalności, ani ustalenia jakie będą musiały zostać wypracowane z organem samorządowym co do sposobu zagospodarowania terenu, tym samym nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kosztów likwidacji

16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2018 roku	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2017 roku
1. Kredyt inwestycyjny w Plus Bank S.A.	- Hipoteka na nieruchomościach do kwoty 91 800 000zł. - Cesja należności z przyszłych umów najmu powierzchni w budynku biurowo-technicznym w Grodzisku Mazowieckim - Zastaw rejestrowy na udziałach SPV Grodzisk Sp. z o.o. - Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości - Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami	45 000	48 900
2. Kredyt inwestycyjny w Pekao S.A., PKO BP oraz BZW BK	- akcje Cyfrowego Polsatu zdeponowane w Pekao Investment Banking SA wycenione na wartość 1.441.860.000 zł - środki pieniężne w kwocie 4.804,61 zł oraz zablokowane środki pieniężne w Banku Pekao SA w kwocie 20 009 971,55 zł	700 000	698 834
3. Gwarancja	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") - Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium - Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148/28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach N1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272 - Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank - Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK S.A. ustanowiony dla banku mBank	339 750 400 000 EUR	339 750 400 000 EUR
4. Kredyt 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r.	- Zastaw rejestrowy na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148/28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach N1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272 - Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank - Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK S.A. ustanowiony dla banku mBank	2 040 000	2 040 000

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 posiadała zabezpieczone na majątku Jednostki dominującej zobowiązanie wobec Skarbu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006 oraz za rok 2011. Naczelnik US, działając na podstawie przepisów Ordynacji podatkowej, w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. dokonał zajęcia wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego oraz dokonał zajęcia zabezpieczającego na posiadanych na należących do Elektrim S.A. udziałach w spółkach zależnych. Natomiast w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 r. ustanowił hipoteki

przymusowe na nieruchomościach należących do Jednostki dominującej oraz ustanowił zastaw skarbowy na należących do Elektrim S.A. udziałach w spółkach zależnych.

Postępowanie egzekucyjne prowadzone na podstawie otrzymanego przez spółkę tytułu wykonawczego jest zawieszone w związku z postanowieniem WSA w przedmiocie wstrzymania wykonania decyzji DIS.

17. SPRAWY SPORNE I ADMINISTRACYJNE, W TYM SKUTKUJACE ZOBOWIĄZANIAM I POZABILANSOWYMI

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

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

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

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

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

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

W dniu 22 marca 2017 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok, którym uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie do ponownego rozpoznania i orzeczenia o kosztach postępowania kasacyjnego.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, którym zmienił wyrok SOKiK z dnia 30 stycznia 2014 roku w ten sposób, że uchylił decyzję Prezesa URE z dnia 28 grudnia 2010 roku. Wyrok jest prawomocny. Grupa skierowała wezwanie do URE o zwrot zapłaconej kary w dniu 10 września 2015 roku w kwocie 1 500 tysięcy złotych.

Sprawa zakończona.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

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

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

W związku z powyższym Grupa na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych,

wykonywane przez Grupę czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego. Z uwagi na stanowisko judykatury przedstawione w trakcie prowadzonych postępowań sądowych, wysokość nadpłaty, o zwrot której wnosi Grupa, uległa zmniejszeniu do kwoty poniesionego uszczerbku, wynikającego ze sporządzonych analiz ekonomicznych, tj. aktualnie do kwoty około 108 milionów złotych.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, Grupa we współpracy z doradcą podatkowym, przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym Grupa 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawiadanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Grupa oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Grupa poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Grupa stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 - luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Grupa przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. W lutym 2016 Grupa zdecydowała się składać kasacje do NSA. NSA oddalił skargi kasacyjne w ww. 22 sprawach na rozprawach przeprowadzonych w dniach 10 i 11 kwietnia 2018 roku,
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi grupy na decyzje IC w Poznaniu. Grupa złożyła wnioski od WSA o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała 7 marca 2017 roku. Po analizie uzasadnień do wyroków w dniu 6 kwietnia 2017 roku złożyła 14 skarg kasacyjnych do NSA. Obecnie Grupa oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Grupy przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Grupy i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

Niezależnie od powyższego postępowania Grupa złożyła skargę na działanie polskich organów do Komisji Europejskiej (dalej: KE) w trybie art. 258 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. W wydanej opinii KE, może zobligować polskie organy podatkowe do wydania korzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia. W dniu 21 marca 2017 roku do Grupy dotarła „preclosure letter” z KE, w którym to piśmie wstępnie odmówiono słuszności stanowisku Grupy, dając jednocześnie prawo do ponownego wypowiedzenia się w sprawie, z czego Grupa skorzystała. W dniu 9 czerwca 2017 roku do KE ponownie zostało wysłane pismo podsumowujące argumentację Grupy w kwestii zwrotu nadpłaconej akcyzy. Aktualnie Grupa oczekuje na zajęcie przez KE ostatecznego stanowiska w opisywanej sprawie

W przypadku Elektrowni Pątnów II postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla Grupy Decyzji Dyrektora IC. Grupa nie dysponuje analizami, ponieważ nie działała w roku 2001 i brak jest danych porównawczych. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 8 lutego 2016 roku Grupa złożyła skargę kasacyjną do NSA. NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki na rozprawie przeprowadzonej w dniu 11 kwietnia 2018 roku.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2017 rok

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 28 marca 2018 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2017 rok.

W dniu 23 lipca 2018 roku Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla Elektrowni Pątnów II za rok 2017 w kwocie 58 305 tysięcy złotych.

W dniu 28 września 2018 roku Zarządca Rozliczeń SA zapłacił Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. kwotę wynikającą z decyzji Prezesa URE.

Sprawa zakończona.

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej wydanej na rzecz Grupy dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomisławicach

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

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

Oddalenie skargi kasacyjnej Grupy oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 1 października 2015 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbinek w związku z niezakończonym przez Komisję Europejską postępowaniem przeciwko rządowi polskiemu w przedmiocie naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska w związku ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach.

Oddalenie skargi kasacyjnej Grupy oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 18 stycznia 2019 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie wydało decyzję odmawiającą stwierdzenia nieważności

decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Decyzja Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana przez Wójta Gminy Wierzbinek cały czas pozostaje w obrocie prawnym. Decyzja nie jest ostateczna. Stronom przysługuje prawo złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie.

Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego Ościsłowo

W dniu 13 marca 2017 roku Grupa otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie miała charakteru ostatecznej. Grupa złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez Grupę decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu.

Pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku Grupa wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie Grupy istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościsłowo wniósł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018 roku. Dnia 12 kwietnia 2018 roku Grupa złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Skarga ta została uwzględniona, a sprawa wróciła do ponownego rozpoznania do WS w Warszawie, który wyrokiem z dnia 18 października 2018 roku uchylił decyzję GDOŚ, który ponownie będzie musiał rozpoznać odwołania wniesione w przedmiotowej sprawie.

Obecnie sprawa jest ponownie rozpatrywana przez RDOŚ w Poznaniu, który poinformował o wyznaczeniu daty 8 października 2018 roku jako nowego terminu załatwienia sprawy.

Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej zostało wszczęte 16 września 2015 roku.

18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w latach 2018 i 2017 była następująca:

Rodzaj działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
1. Sprzedaż produktów	1 522 529	1 819 708
2. Sprzedaż usług	215 623	189 035
3. Sprzedaż towarów i materiałów	770 608	585 580
Przychody netto ze sprzedaży, razem	2 508 760	2 594 323

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w latach 2018 i 2017 była następująca:

Obszar działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
1. Polska	2 446 625	2 546 279
2. Pozostałe kraje UE	11 760	8 942
3. Kraje spoza UE	50 375	39 102
Przychody netto ze sprzedaży, razem	2 508 760	2 594 323

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

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

20. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zysk/ (strata) brutto	(778 408)	121 227
Różnice podatkowe wynikające z zastosowania innej stawki podatkowej	232	370
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(279 391)	(251 245)
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	1 043 388	598 405
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	8 216	8 938
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(97 693)	(179 457)
(+/-) Inne różnice (zmniejszenia/zwiększenia podstawy opodatkowania)	250 746	(142 254)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	147 090	155 984
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	147 090	155 984
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	(80)	(9 774)
Stawka podatkowa	19%	19%
Korekty CIT		
Podatek dochodowy (bieżący)	27 867	19 863

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 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	321 112	376 732
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	25 823	23 368
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	6 617	15 512
Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej i od lokat	-	277
Dodatnie różnice kursowe	2 721	2 144
Różnice na transakcjach wewnątrzgrupowych	88	294
Inne	588	10 456
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	356 949	428 783
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		

Różnice pomiędzy księgową i podatkową wartością środków trwałych	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	35 197	23 067
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	18 755	1 397
Naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	-	-
Odpisy aktualizujące należności	160	381
Odpisy aktualizujące zapasy	1 614	2 434
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	13 033	19 375
Pozostałe rezerwy	67 248	38 951
Ujemne różnice kursowe	3 920	3 509
Różnice na transakcjach wewnątrzgrupowych	5 979	5 610
Inne	648	11 248
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	146 554	105 972

21. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Amortyzacja	174 367	177 643
Zużycie materiałów i energii	324 635	261 944
Usługi obce	248 322	152 021
Podatki i opłaty	669 314	492 778
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	441 942	481 764
Pozostałe koszty rodzajowe	64 718	48 555
Koszty według rodzaju, razem	1 923 298	1 614 705
- Koszty sprzedaży	8 196	7 073
- Koszty ogólnego zarządu	207 229	161 456
- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 318 320	1 201 320

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	3 477
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	3 473
- zysk ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	-	4
Dotacje	51	94
Inne przychody operacyjne, w tym:	19 291	30 525
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	405	3 507
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji	8 098	20 624
- rozwiązanie rezerwy	268	3 410
- odpisane i umorzone zobowiązania	-	-
- przychody z tytułu odszkodowań	654	522
- zyski aktuarialne	-	305
- inne	9 866	2 157
Pozostałe przychody operacyjne, razem	19 342	34 096

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w tym:	151	-
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	151	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	426 519	32 631
- odpis aktualizujący wartość zapasów	10 391	421
- odpis aktualizujący wartość należności	992	3 774
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych	410 584	23 760
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	4 552	4 676
Inne koszty operacyjne, w tym:	39 444	10 948
- utworzona rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- utworzona rezerwa na skutki postępowania sądowego	7	270
- pozostałe rezerwy	30 990	1 280
- odszkodowania i kary umowne	1 700	467
- inne	6 747	8 931
Pozostałe koszty operacyjne, razem	466 114	43 579

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

W oparciu o przeprowadzone testy na koniec 2018 roku Grupa nie dokonała odpisu środków trwałych w budowie. W oparciu o testy przeprowadzone na koniec 2017 roku Grupa dokonała odpisu środków trwałych w budowie w kwocie 23 490.

24. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	93	18 795
Odsetki, w tym:	14 183	11 949
- odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	791	380
- odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym	51	10
- odsetki od obligacji	424	205
- odsetki bankowe	12 917	10 917
- odsetki karne	-	2
- pozostałe	-	435
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych, w tym:	1 830	27 932
- zysk ze zbycia instrumentu forward	1 830	-
- zysk ze zbycia udziałów w Pantanomo	-	27 932
Aktualizacja wartości inwestycji	4 333	-
Inne, w tym:	853	2 383
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe przychody finansowe	853	2 383
Przychody finansowe, razem	21 292	61 059

25. KOSZTY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Odsetki, w tym:	57 864	59 778
- odsetki dla spółek powiązanych	1 895	14
- odsetki karne i budżetowe	200	270
- odsetki bankowe i leasingowe	49 054	59 311
- pozostałe	6 715	183
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych, w tym:	87 048	2 291
- przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
- przeszacowanie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	87 048	2 291
Inne, w tym:	166 482	203 149
- różnice kursowe	147 591	175 693
- pozostałe koszty finansowe	18 891	27 456
Koszty finansowe, razem	311 394	265 218

26. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Środki pieniężne w banku	1 121 310	1 060 554
- rachunki bieżące	870 439	700 212
- depozyty do 3 m-cy	250 871	360 342
Inne środki pieniężne	57 531	120 032
- środki na akredytywach	57 531	120 032
Środki pieniężne, razem	1 178 841	1 180 586

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

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zarząd (liczba osób)	46	49
Pracownicy umysłowi (liczba osób)	534	545
Pracownicy fizyczni (liczba osób)	4 851	5 580
Zatrudnienie, razem	5 431	6 174

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	265	237
Pozostałe usługi		
Razem, w tym:	265	237
- należne na dzień bilansowy	265	237

- wypłacone na dzień bilansowy

-

-

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.**29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH**

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

Wynagrodzenia (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zarząd Spółki	2 075	1 808
Rada Nadzorcza	150	200
Wynagrodzenia, razem	2 225	2 008

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

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku jak i w roku poprzednim Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład swoich organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

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

32. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKcjACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI**a) Grupa kapitałowa**

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym 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 2018 i 2017 roku Grupa nie zawierała transakcji z podmiotem dominującym.

b) Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Pollytag S.A.

Na dzień

Na dzień

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3 954	3 954

Karswell Limited

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Odsetki – koszty finansowe	40	-
Inne – koszty finansowe	179	-

W celu dostosowania się do wymogów ustawy o rachunkowości nastąpiła zmiana prezentacji w zakresie spółek powiązanych. Spółki z Grupy Cyfrowy Polsat prezentowane są jako podmioty pozostałe. Zmiana dotyczy również danych porównawczych.

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

33. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

Zmiany w strukturze Grupy, które miały miejsce w okresie kończącym się 31 grudnia 2018 roku zostały opisane w punkcie 6.

34. INSTRUMENTY FINANSOWE*i. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym*

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

ii. Ryzyko stopy procentowej

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

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

iii. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

iv. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

v. Przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów

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

Kategoria aktywów/ pasywów	Przychody/koszty odsetkowe	
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	473	1 517
Pożyczki udzielone i należności własne	5 561	11 888
Aktywa finansowe dostępne do obrotu	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	-

vi. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2018 roku
Transakcja typu IRS	12 501	(921)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2017 roku
Transakcja typu IRS	28 492	(4 112)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Bilans otwarcia	(2 679)	(8 746)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	4 413	8 215
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	1 675	2 776
- korekta kosztów odsetkowych	1 675	2 776
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	59	(3 307)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	108	628
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	167	(2 679)

W 2018 roku spółki Grupy stosowały instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w marcu 2019 roku.

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 31 grudnia 2018 roku)	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 31 grudnia 2018 roku	Termin zapadalności i
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	16 000	20	Marzec 2019

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

31 grudnia 2018

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny transakcji</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	6 433 000	16 923	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	4 647 000	96 382	EUR	Powyżej 1 roku

31 grudnia 2017

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny transakcji</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	2 622 000	17 224	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	300 000	2 242	EUR	Do 2 lat

35. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 7 stycznia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elektrim S.A., które podjęło uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia dotychczasowych akcji Elektrim S.A. do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji do obrotu na tymże rynku oraz po przedstawieniu Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki pisemnego sprawozdania z wyników badania przez rewidentów ds. szczególnych powołanych zgodnie z wnioskiem 588 akcjonariuszy z dnia 07 września 2018 r. o powołanie rewidentów ds. szczególnych i zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów odbycia Walnego Zgromadzenia.

W dniu 15 stycznia 2019r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Asilus Sp. z o.o. do kwoty 20 505 0000 poprzez utworzenie 410 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 29 stycznia 2019r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki TMS Spartaco Sp. z o.o. do kwoty 2 520 000 poprzez utworzenie 50 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny.

dnia 25 marca 2019r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Port Praski Hotel Sp. z o.o. do kwoty 35 000 000 poprzez utworzenie 204 560 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 23 kwietnia 2019r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki TMS Ossa Sp. z o.o. do kwoty 3 520 000 poprzez utworzenie 70 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 23 kwietnia 2019r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Horest, Hotel pod Żaglami Sp. z o.o. do kwoty 15 010 000 poprzez utworzenie 300 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, które zostały objęte dotychczasowego udziałowca spółkę TMS Inwestycje Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny w składzie siedmiu sędziów podjął uchwałę w zakresie zagadnienia prawnego, dotyczącego przedawnienia o rozpatrzenie, którego postanowieniem z dnia 26 lutego 2019 roku wniósł Naczelny Sąd Administracyjny w składzie trzech sędziów. Siedmioosobowy skład sędziowski podjął następującą uchwałę: „W stanie prawnym obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 r. ogłoszenie upadłości podatnika po upływie terminu płatności podatku dochodowego od osób prawnych, a przed końcem roku kalendarzowego, w którym upływał termin płatności tego podatku, nie skutkowało przerwaniem biegu terminu przedawnienia na podstawie art. 70 § 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa”.

Warszawa, dnia 11 czerwca 2019 roku

.....
Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

.....
Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Nowakowska
Główny Księgowy