



ENERGA SA

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE
za rok obrotowy 2013**

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu Spółki	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
6. Zmiana szacunków	12
7. Nowe standardy i interpretacje zastosowane oraz standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
8. Istotne zasady rachunkowości	15
9. Przychody i koszty	30
10. Podatek dochodowy	32
11. Działalność zaniechana	34
12. Rzeczowe aktywa trwale	35
13. Leasing	36
14. Nieruchomości inwestycyjne	36
15. Aktywa niematerialne	37
16. Zapasy	38
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
18. Pozostałe aktywa	38
19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	39
20. Dane przyjęte do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	41
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty	41
22. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	41
23. Rezerwy	42
24. Zobowiązania	42
25. Zobowiązania inwestycyjne	43
26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	43
27. Rozliczenia międzyokresowe	44
28. Informacja o podmiotach powiązanych	44
29. Instrumenty finansowe	46
30. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz udzielone zabezpieczenia	54
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
32. Zarządzanie kapitałem	60
33. Struktura zatrudnienia	60
34. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych	61
35. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego	61
36. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	61

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług		79 651	53 040
Przychody z najmu		1 345	2 095
Przychody ze sprzedaży		80 996	55 135
Koszt własny sprzedaży	9.5	(84 569)	(61 662)
Strata brutto ze sprzedaży		(3 573)	(6 527)
Pozostałe przychody operacyjne	9.1	7 588	7 284
Koszty ogólnego zarządu		(97 864)	(79 754)
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(4 543)	(2 691)
Przychody finansowe	9.3	942 948	995 776
Koszty finansowe	9.4	(341 089)	(393 266)
Zysk brutto		503 467	520 822
Podatek dochodowy	10.1	(4 418)	9 354
Zysk netto z działalności kontynuowanej		499 049	530 176
Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	15 419
Zysk netto za rok obrotowy		499 049	545 595

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk netto za rok obrotowy		499 049	545 595
Inne całkowite dochody netto		26 577	1 541
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		38	1 541
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń		46	1 903
Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów		(8)	(362)
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		26 539	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		32 765	-
Podatek odroczony od innych całkowitych dochodów		(6 226)	-
Inne całkowite dochody netto razem		26 577	1 541
Suma całkowitych dochodów		525 626	547 136
Zysk na jedną akcję (w złotych)	20		
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)		1,21	1,32

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	10 962	7 256
Nieruchomości inwestycyjne	14	11 079	11 736
Aktywa niematerialne	15	25 680	26 987
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane według ceny nabycia	29.3.1	6 170 698	5 953 106
Udziały i akcje pozostałe		-	551
Obligacje	29.4.1	4 104 817	3 147 730
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	-	10 653
Pochodne instrumenty finansowe	29.6	13 017	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	18.1	129 028	182 994
		10 465 281	9 341 013
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	467	496
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 380
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18.2	39 864	22 600
Udziały i akcje		1 000	11 119
Obligacje	29.4.1	335 787	232 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	710 399	688 261
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	18.3	12 289	67 628
		1 099 806	1 024 425
SUMA AKTYWÓW		11 565 087	10 365 438

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ C.D

	Nota	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012 (przekształcone)
PASYWA			
Aktywa netto przypadające właścicielom			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19.1	4 521 613	4 968 805
Kapitał zapasowy	19.2	521 490	471 235
Kapitał rezerwowy	19.2	447 192	-
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.6	26 539	-
Zyski zatrzymane	19.3	543 184	591 233
Kapitał własny razem		6 060 018	6 031 273
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	29.4.4	3 866 077	2 000 547
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29.4.4	1 059 781	1 079 219
Rezerwy długoterminowe	23	723	908
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	27.1	62 057	67 975
		4 988 638	3 148 649
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24.1	23 468	23 911
Bieżąca część kredytów i pożyczek	29.4.4	266 545	349 491
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29.4.4	16 598	580 212
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	27.1	8 251	8 611
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	27.2	7 949	4 353
Rezerwy	23	144	162
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24.2	193 476	218 776
		516 431	1 185 516
Zobowiązania razem		5 505 069	4 334 165
SUMA PASYWÓW		11 565 087	10 365 438

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	4 968 805	362 500	-	798 777	6 130 082
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	1 541	1 541
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	545 595	545 595
Suma dochodów całkowitych za rok obrotowy	-	-	-	547 136	547 136
Podział zysków lat ubiegłych	-	108 735	-	(108 735)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(645 945)	(645 945)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	4 968 805	471 235	-	591 233	6 031 273

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		503 467	520 822
Zysk brutto ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	15 198
Korekty o pozycje:		(598 792)	(642 481)
Zyski z tytułu różnic kursowych		9 233	-
Amortyzacja		7 083	4 797
Odsetki i dywidendy, netto		(650 368)	(830 803)
Strata na działalności inwestycyjnej		67 008	185 864
Zwiększenie stanu należności		(6 158)	(6 182)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		29	(105)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(14 062)	12 968
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(11 700)	(7 622)
Zmiana stanu rezerw		143	(6 977)
Pozostałe		-	5 579
Podatek dochodowy zapłacony		(1 379)	4 703
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(96 704)	(101 758)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		45	306
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(15 463)	(29 064)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		319 071	47 261
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(1 525 689)	(1 653 337)
Dywidendy otrzymane		686 888	822 956
Odsetki otrzymane		176 593	145 800
Pozostałe		9 758	6 282
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(348 797)	(659 796)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	1 646 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(580 000)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(430)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		2 130 764	697 700
Splata pożyczek/kredytów		(366 440)	(239 300)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		(495 697)	(645 736)
Odsetki zapłacone		(213 464)	(145 926)
Pozostałe		-	2 122
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		474 733	1 314 860
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		29 232	553 306
Środki pieniężne na początek okresu		677 573	124 267
Środki pieniężne na koniec okresu	17	706 805	677 573

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Dane identyfikacyjne Spółki:

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

Spółka ENERGA SA została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 roku przez Skarb Państwa, ENERGA-OPERATOR SA (poprzednio Koncern Energetyczny ENERGA SA) i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (poprzednio Zespół Elektrowni Ostrołęka SA). Od 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

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

2. Skład Zarządu Spółki

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

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 marca 2014 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

4.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Utrata wartości aktywów

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Kwotę utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych przedstawiono w notce 29.4.3.

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, pracowniczą taryfę energetyczną dla pracowników Spółki oraz dodatkowe odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników ENERGA SA) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 22.

Ścieżki cenowe energii przyjęto na podstawie opracowań ekspertów branży.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 29.3.

6. Zmiana szacunków

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

7. Nowe standardy i interpretacje zastosowane oraz standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodziły w życie po raz pierwszy w roku 2013:

- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Ponadto Spółka postanowiła skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardu:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wcześniejsze zastosowanie powyższego standardu obliuguje Spółkę do zastosowania również poniższych standardów/zmian do standardów:

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia

na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Spółka ocenia, że wcześniejsze zastosowanie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na jej sytuację finansową oraz jej wyniki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie:

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie obowiązują na moment sporządzenia sprawozdania finansowego:

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40)

ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i zobowiązania regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

8. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

8.4. Aktywa niematerialne

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

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

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

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

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

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

8.5. Udziały i akcje

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

8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych.

W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

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

8.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- Jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń.
- Został zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Składnik aktywów finansowych może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowany do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do sprawozdania z zysków lub strat (za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona), jeśli spełnione zostały następujące kryteria:
 - taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom, lub
 - aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, lub
 - aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

8.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

8.9. Zapasy

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

8.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują:

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

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

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

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

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

8.11. Pozostałe aktywa

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

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

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

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

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

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

8.12. Kapitał własny

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

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

8.13. Zobowiązania finansowe

W ENERGA SA występują tylko zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

8.14. Zobowiązania niefinansowe

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

8.15. Rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia

Odprawy emerytalno-rentowe

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

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

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

Rezerwa na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz na inne świadczenia na rzecz emerytów i rencistów

Wartość zobowiązania na rzecz byłych pracowników jest szacowana na podstawie warunków zawartych w Regulaminie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych obowiązującym w Spółce. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w okresie zatrudnienia. Na koszty tych świadczeń tworzone są rezerwy, do oszacowania których stosuje się techniki aktuarialne. Rezerwa tworzona jest w kwotach odpowiadających nabywaniu przyszłych praw przez obecnych pracowników.

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

Spółka tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Mimo, że czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu

zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

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

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

8.17. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu, jeśli nie ma wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

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

Spółka jako leasingodawca

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

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka, stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co

przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

8.18. Podatki

Podatek dochodowy

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

Podatek odroczonego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

8.19. Przychody

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

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

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

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

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

8.20. Koszty

Do kosztów operacyjnych zalicza się:

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

- koszty ogólnego zarządu.

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

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

8.21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

8.22. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw do ich otrzymania.

Spółka kompensuje przychody i koszty z tytułu różnic kursowych.

8.23. Zysk netto na akcję

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

8.24. Rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez

jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,

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

Prezentacja

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

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

8.25. Zmiana prezentacji danych

Spółka dokonała zmian w układzie pozycji prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, polegających na przeniesieniu należności długoterminowych oraz długoterminowych pozostałych aktywów finansowych do pozycji pozostałe aktywa długoterminowe. Zmiany te miały na celu zwiększenie przejrzystości i użyteczności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

9. Przychody i koszty

9.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Dotacje	5 918	5 918
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych/aktywów niematerialnych/nieruchomości inwestycyjnych	676	195
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	66	153
Zwrot podatków i składek na ubezpieczenia społeczne	34	92
Przedawnione zobowiązania	280	-
Pozostałe	614	926
Razem	7 588	7 284

9.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Darowizny	2 055	2 034
Odszkodowania	41	475
Roczna korekta podatku VAT naliczonego	1 378	-
Koszty lat ubiegłych	604	-
Pozostałe	465	182
Razem	4 543	2 691

9.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	942 610	994 325
Przychody odsetkowe	227 315	170 876
Przychody z tytułu dywidendy	686 888	822 956
Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	25 937	493
Różnice kursowe	2 470	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	338	1 451
Leasing pośredni	251	1 438
Pozostałe	87	13
Razem	942 948	995 776

9.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	340 675	390 334
Koszty odsetkowe	244 849	174 414
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	95 032	209 755
Dopłaty do kapitału	-	2 058
Prowizje bankowe	500	414
Różnice kursowe	-	9
Strata ze zbycia inwestycji	294	3 684
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	414	2 932
Koszty odsetkowe	-	4
Odsetki aktuarialne	43	161
Leasing pośredni	371	2 767
Razem	341 089	393 266

9.5. Koszty działalności według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	7 083	5 083
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	-	199
Zużycie materiałów i energii	1 891	2 720
Usługi obce	92 503	64 826
Podatki i opłaty	5 625	3 784
Koszty świadczeń pracowniczych	31 480	35 937
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-	(9 627)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	(76)
Pozostałe koszty rodzajowe	43 851	38 570
Koszty operacyjne, razem	182 433	141 416

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	4 097	2 539
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	193	506
Amortyzacja aktywów niematerialnych	3 610	1 548
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	294	286
Odpis aktualizujący nieruchomości inwestycyjne	-	199
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	2 986	2 743
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 047	807
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 939	1 936

9.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Wynagrodzenia	24 995	27 982
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 139	3 691
Koszty świadczeń po okresie zatrudnienia, w tym:	(56)	56
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	(42)	11
Taryfa energetyczna	(9)	32
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(5)	13
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 402	4 208
Razem	31 480	35 937

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenia podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Sprawozdanie z zysków lub strat		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(1)
Odroczony podatek dochodowy	(4 418)	9 355
Obciążenie podatkowe wykazywane w sprawozdaniu z zysków lub strat	(4 418)	9 354
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(6 234)	(362)
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	(6 234)	(362)

10.2. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	503 467	520 822
Zysk/(strata) brutto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	15 198
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	503 467	536 020
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(95 659)	(101 844)
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych	91 241	111 418
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(4 418)	9 574
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(4 418)	9 354
Podatek dochodowy przypisany zbyciu aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	221

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku

z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W latach 2012 - 2013 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym. W latach 2012 - 2013 Spółka nie należała do podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadziła działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i sprawozdawczy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

10.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012 (przekształcone)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 109	23 764
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	3 483	5 318
od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	53	69
od rezerw na nagrody jubileuszowe	112	134
od rezerw na premie	1 338	655
od rezerw na niewykorzystane urlopy	173	160
od niewypłaconych zobowiązań z tytułu odszkodowania	57	-
od szacunku kosztów (niefakturowane dostawy i usługi)	-	2 360
niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	151	-
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością udziałów i akcji	6 872	8 845
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	10 364	6 192
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością instrumentów zabezpieczających	3 752	-
od naliczonych kosztów badania sprawozdania finansowego, wynagrodzenia aktuarialnego	-	11
od naliczonych różnic kursowych	803	-
pozostałe	1	20
korekta aktywa na podatek odroczonego do wysokości rezerwy	(50)	-
Kompensata	(27 109)	(13 111)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	10 653

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012 (przekształcone)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	27 109	13 111
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością jednostek uczestnictwa i lokat bankowych	1 486	2 031
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	10 640	3 908
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością pożyczek i należności	-	8
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością instrumentów zabezpieczających	6 225	-
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	6 609	7 152
od naliczonych różnic kursowych pozostałe	2 149	-
	-	12
Kompensata	(27 109)	(13 111)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po kompensacie	-	-

Spółka nie ujęła w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości nierozliczonych strat podatkowych poniesionych w latach 2009 - 2013 na łączną kwotę 28 124 tys. zł.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy		
Bilans otwarcia przed kompensatą:	25 106	11 033
<i>Zwiększenia :</i>	18 285	30 908
W korespondencji z wynikiem finansowym	18 285	30 908
<i>Zmniejszenia:</i>	(16 282)	(18 177)
W korespondencji z wynikiem finansowym	(16 272)	(17 815)
W korespondencji z innymi całkowitymi dochodami	(10)	(362)
Kompensata	(27 109)	(13 111)
Bilans zamknięcia	-	10 653
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy	-	10 653
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
Bilans otwarcia przed kompensatą:	14 453	9 234
<i>Zwiększenia :</i>	20 597	19 031
W korespondencji z wynikiem finansowym	14 372	19 031
W korespondencji z innymi całkowitymi dochodami	6 225	-
<i>Zmniejszenia:</i>	(7 941)	(15 154)
W korespondencji z wynikiem finansowym	(7 941)	(15 154)
Kompensata	(27 109)	(13 111)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy na koniec okresu	-	-

11. Działalność zaniechana

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2013 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 626	2 369	185	2 480	294	9 954
Zakup rzeczowych aktywów trwałych (w tym w budowie)	-	-	-	-	5 577	5 577
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	-	415	-	99	(514)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(71)	-	(12)	-	(83)
Likwidacja	(935)	(25)	-	(28)	-	(988)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	3 691	2 688	185	2 539	5 357	14 460
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	(487)	(1 620)	(57)	(534)	-	(2 698)
Amortyzacja za okres	(438)	(314)	(36)	(452)	-	(1 240)
Sprzedaż, zbycie	-	46	-	4	-	50
Likwidacja	366	13	-	11	-	390
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	(559)	(1 875)	(93)	(971)	-	(3 498)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 139	749	128	1 946	294	7 256
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	3 132	813	92	1 568	5 357	10 962
<hr/>						
31 grudnia 2012 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	899	15 931	185	3 935	673	21 623
Zakup rzeczowych aktywów trwałych (w tym w budowie)	-	-	-	-	6 029	6 029
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	3 771	772	-	1 725	(6 268)	-
Sprzedaż, likwidacja	(44)	(4)	-	-	-	(48)
Aport	-	(14 330)	-	(3 180)	-	(17 510)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	(140)	(140)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	4 626	2 369	185	2 480	294	9 954
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	(297)	(6 114)	(21)	(735)	-	(7 167)
Amortyzacja za okres	(204)	(750)	(36)	(323)	-	(1 313)
Sprzedaż, likwidacja	14	-	-	-	-	14
Aport	-	5 244	-	524	-	5 768
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	(487)	(1 620)	(57)	(534)	-	(2 698)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	602	9 817	164	3 200	673	14 456
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	4 139	749	128	1 946	294	7 256

13. Leasing

13.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

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

	Oплаты leasingowe do poniesienia na dzień 31 grudnia 2013	Oплаты leasingowe do poniesienia na dzień 31 grudnia 2012
W okresie 1 roku	684	772
W okresie od 1 do 5 lat	306	839
Oплаты leasingowe ogółem	990	1 611

13.2. Należności z tytułu leasingu finansowego

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

	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Oплаты minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oплаты minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	11 252	9 446	10 488	8 536
W okresie od 1 do 5 lat	26 665	24 818	31 056	28 114
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	37 917	34 264	41 544	36 650
Minus przychody finansowe	(3 653)	-	(4 894)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	34 264	34 264	36 650	36 650

14. Nieruchomości inwestycyjne

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

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Wartość księgową na dzień rozpoczynający okres sprawozdawczy	11 736	12 682
Zwiększenia stanu	-	104
Amortyzacja	(294)	(286)
Zmniejszenia stanu	(363)	(565)
Odpis aktualizujący	-	(199)
Wartość księgową na dzień kończący okres sprawozdawczy	11 079	11 736
Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych	11 079	11 736

Dodatkowo Spółka posiada otrzymane nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z MSR 17 stanowią leasing operacyjny. Z tego tytułu Spółka ponosi koszty opłat rocznych. Wysokość tych kosztów w roku 2013 wyniosła 75 tys. zł. Planowane koszty w okresie następnym wynoszą 56 tys. zł.

15. Aktywa niematerialne

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

31 grudnia 2012 roku	Licencje i patenty		Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
	Razem	W tym oprogramowanie				
Wartość brutto						
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	7 073	26	12	10 369	23 131	40 585
Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania)	-	-	-	-	25 801	25 801
Rozliczenie aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	3 681	3 281	-	30 885	(34 566)	-
Przekazanie do używania na podstawie umowy leasingu	(2 153)	(2 153)	-	(21 926)	-	(24 079)
Aport	(6 460)	-	-	(289)	-	(6 749)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	-	-	36	36
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	2 141	1 154	12	19 039	14 402	35 594
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	(1 365)	(15)	(12)	(6 358)	-	(7 735)
Amortyzacja za okres	(1 698)	(679)	-	(1 785)	-	(3 483)
Aport	2 309	-	-	289	-	2 598
Przekazanie do używania na podstawie umowy leasingu	-	-	-	13	-	13
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	(754)	(694)	(12)	(7 841)	-	(8 607)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	5 708	11	-	4 011	23 131	32 850
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	1 387	460	-	11 198	14 402	26 987

16. Zapasy

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Materiały (koszt historyczny)	467	496
Razem	467	496

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

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 568	9 057
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	329 068	242 868
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading	374 763	436 336
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	710 399	688 261
Różnice z wyceny netto	(3 594)	(10 688)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	706 805	677 573

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Należności długoterminowe	24 818	28 115
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne	5 096	270
Rozliczenia międzyokresowe (Projekt Wisła)	30 507	20 274
Dopłaty do kapitału	66 480	133 165
Pozostałe	2 127	1 170
Razem	129 028	182 994

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

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Należności od jednostek powiązanych	39 836	22 304
z tytułu dostaw i usług	30 390	13 763
inne	9 446	8 541
Należności od pozostałych jednostek	28	296
z tytułu dostaw i usług	28	55
inne	-	241
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 864	22 600

18.3. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych, w tym:	959	497
Prenumerata	4	4
Ubezpieczenia majątkowe, osobowe, transportowe	183	347
Usługi informatyczne	715	96
Pozostałe koszty rodzajowe	57	50
Rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	899	2 096
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	10 417
Projekt Ostrołęka C	-	57
Projekt ENERGA IMP	-	6 499
Projekt Akwizycja	-	3 442
Projekt Energa Finance	-	365
Projekty pozostałe	-	54
Pozostałe aktywa krótkoterminowe, w tym:	10 431	54 618
Zaliczki na dostawy	9 567	5 227
Należności z tytułu naliczonego VAT	630	2 947
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	-	45 930
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	234	514
Razem	12 289	67 628

19. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

19.1. Kapitał podstawowy

W dniu 3 września 2013 roku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENERGA SA podjęło uchwały w sprawie scalenia akcji ENERGA SA oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Scalenie zostało dokonane przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości akcji spółki wszystkich serii A, B, C z liczby 4 968 805 368 do liczby 414 067 114. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło przez zmniejszenie wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji Spółki z kwoty 12 zł (nowa wartość nominalna akcji wynikająca ze scalenia akcji) do kwoty 10,92 zł każda. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło bez jakichkolwiek wypłat na rzecz akcjonariuszy, w tym na rzecz Skarbu Państwa i skutkowało przesunięciem funduszy z kapitału zakładowego na kapitał rezerwowy. Zmiany statutu Spółki wynikające z powyższych uchwał zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 9 września 2013 roku. W rezultacie podjętych uchwał kapitał zakładowy ENERGA SA wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 4 521 613 tys. zł.

	31 grudnia 2013
Akcje na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 10,92 PLN każda	269 139
Akcje imienne serii BB o wartości nominalnej 10,92 PLN każda	144 928
Łączna ilość akcji w tys.	414 067

	31 grudnia 2012
Akcje imienne serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	255
Akcje imienne serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 845 611
Akcje imienne serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	122 939
Łączna ilość akcji w tys.	4 968 805

Tabela poniżej przedstawia strukturę własnościową Spółki:

	31 grudnia 2013*	31 grudnia 2012
Skarb Państwa	51,52%	84,18%
Pozostali akcjonariusze	48,48%	15,82%
Razem	100,00%	100,00%

*W dniu 27 stycznia 2014 roku Minister Skarbu Państwa poinformował Spółkę, iż w wyniku zwrotnego przeniesienia poza rynek regulowanym 6 286 317 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki przez jednego z menedżerów stabilizujących, zwiększyło się zaangażowanie Skarbu Państwa w ENERGA SA do 51,52% (działania stabilizujące zakończono w grudniu 2013 roku).

19.1.1 Wartość nominalna akcji

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

19.1.2 Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Skarb Państwa posiadał 213 326 317 akcji Spółki stanowiących 51,52% jej kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 358 254 317 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 64,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym 144 928 000 akcji imiennych serii BB uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja serii BB daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu).

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

19.2. Kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy

Kapitał zapasowy został utworzony z odpisów z zysku wygenerowanego przez Spółkę. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wysokość kapitału wynosi 521 490 tys. zł. Kapitał rezerwowy w kwocie 447 192 tys. zł powstał w efekcie obniżenia kapitału zakładowego, dokonanego w związku ze scaleniem akcji Spółki (patrz opis powyżej) i może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie przyszłych strat lub na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

19.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją inne, niż wynikające z przepisów prawa, ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20. Dane przyjęte do wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk netto z działalności kontynuowanej	499 049	530 176
Zysk netto ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	15 419
Zysk netto	499 049	545 595
Liczba akcji w tys. zastosowana do kalkulacji zysku na jedną akcję*	414 067	414 067

* do wyliczenia zysku na jedną akcję dla bieżącego i poprzedniego okresu zastosowano liczbę akcji po ich scaleniu - patrz nota 19.1

21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do zapłaty

Zarząd proponuje wypłatę dywidendy z zysku roku 2013 w wysokości 1 zł/akcję, co daje łączną kwotę 414 067 tys. zł.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 496 881 tys. zł, co daje 0,10 zł na jedną akcję (przy użyciu do kalkulacji liczby akcji po ich scaleniu, dokonanym we wrześniu 2013 roku, dywidenda na jedną akcję wyniosłaby 1,20 zł). Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2012 roku zysku netto. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu dywidendy z zysku za rok 2012 wynosi 1 363 tys. zł. W 2013 roku wypłacono 495 518 tys. zł.

W dniu 31 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 645 945 tys. zł, co daje 0,13 zł na akcję (przy użyciu do kalkulacji liczby akcji po ich scaleniu, dokonanym we wrześniu 2013 roku, dywidenda na jedną akcję wyniosłaby 1,56 zł). Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2011 zysku netto. W 2013 roku wypłacono 179 tys. zł w związku z powyższym zobowiązaniem.

22. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Stopa dyskontowa (%)	4,66%	3,80%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	11,57%	13,75%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4,50%	4,50%
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	3,50%	5,70%
Podstawa odpisu na ZFŚS (%)	3,00%	3,00%
Przewidywana stopa wzrostu ekwiwalentu energetycznego (%)	wg ścieżek cenowych*	wg ścieżek cenowych*

* ścieżki cenowe energii przyjęto na podstawie opracowań ekspertów branży

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

- przyjęcie stopy dyskonta wyższej o 1 punkt procentowy spowodowałoby zmniejszenie wysokości rezerw o około 9%, a przyjęcie stopy dyskonta o 1 punkt procentowy niższej spowodowałoby zwiększenie rezerw o około 10%,
- przyjęcie planowanych wzrostów podstaw wyższych o 1 punkt procentowy spowodowałoby zwiększenie rezerw o około 10%, a przyjęcie planowanych wzrostów podstaw o 1 punkt procentowy niższych spowodowałoby zmniejszenie rezerw odpowiednio o około 9%.

23. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	366	704	1 070
Koszty bieżącego zatrudnienia	(56)	41	(15)
Zyski i straty aktuarialne	(46)	19	(27)
Wypłacone świadczenia	(2)	(202)	(204)
Koszty odsetek	15	28	43
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	277	590	867
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	34	110	144
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	243	480	723

24. Zobowiązania

24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	5 298	5 379
z tytułu dostaw i usług	1 745	2 934
inne	3 553	2 445
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	18 170	18 532
z tytułu dostaw i usług	14 557	14 680
inne	3 613	3 852
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 468	23 911

24.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 471	1 370
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	768	465
Podatek dochodowy od osób fizycznych	693	619
Pozostałe	10	286
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	192 005	217 406
Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji	189 825	216 135
Pozostałe	2 180	1 271
Razem	193 476	218 776

25. Zobowiązania inwestycyjne

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

26. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

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

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Pożyczki udzielone pracownikom	784	598
Środki pieniężne	28	82
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(812)	(680)
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie	452	561

27. Rozliczenia międzyokresowe

27.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Dotacje otrzymane	70 236	76 288
Pozostałe	72	298
Razem, w tym:	70 308	76 586
Długoterminowe	62 057	67 975
Krótkoterminowe	8 251	8 611

27.2. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	908	840
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii rocznej i nagród	7 041	3 447
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	66
Razem	7 949	4 353

28. Informacja o podmiotach powiązanych

Jako podmioty powiązane Spółka traktuje wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej ENERGA SA, Spółki Skarbu Państwa oraz członków naczelnego kierownictwa Spółki.

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

28.1. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

ENERGA SA identyfikuje transakcje z około 10 spółkami Skarbu Państwa. Łączna wartość transakcji z tymi jednostkami została przedstawiona w tabeli poniżej. Transakcje zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych.

Rok	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
2013	-	429	-	-
2012	10	386	-	-

28.2. Transakcje z udziałem jednostek powiązanych bez Skarbu Państwa

Jednostki zależne	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 562	53 762
Koszty zakupu	20 048	13 427
Pozostałe przychody operacyjne	1 219	717
Pozostałe koszty operacyjne	-	4
Przychody finansowe	888 126	1 027 708
Koszty finansowe	62 625	1 321

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Należności długoterminowe	24 818	28 115
Należności z tytułu dostaw i usług w zakresie spłaty do 12 miesięcy	30 390	13 763
Inwestycje długoterminowe	4 104 817	3 147 730
Inwestycje krótkoterminowe	335 787	232 941
Pozostałe należności	9 446	54 470
Zobowiązania długoterminowe	2 069 453	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1 414	2 933
Pozostałe zobowiązania	211 298	788 843

Jednostki stowarzyszone i pozostałe	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Koszty zakupu	2 060	1 942
Pozostałe koszty operacyjne	2 000	2 000

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	301	1

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd Spółki	5 171	1 213
Rada Nadzorcza Spółki	249	280
Razem	5 420	1 493

28.4. Pożyczki udzielone i inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pożyczki udzielone ani inne istotne transakcje z członkami Zarządu ENERGA SA.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	11 984	10 889
Nagrody jubileuszowe	84	11
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	12 068	10 900

29. Instrumenty finansowe

29.1. Wartość księgowa kategorii instrumentów finansowych

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Klasy instrumentów finansowych		
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	4 440 604	3 380 671
Udziały i akcje	-	2 140
Należności z tytułu dostaw i usług	30 418	13 818
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	710 399	688 261
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	374 763	436 336
Dopłaty do kapitału	66 480	133 165
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych	-	246
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	-	45 930
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	13 017	-
Razem aktywa	5 260 918	4 264 231
Kredyty i pożyczki		
Kredyty i pożyczki	4 132 622	2 350 038
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 076 379	1 659 431
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 302	17 614
Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji	189 825	216 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 392	1 010
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	7 166	6 297
Razem zobowiązania	5 423 686	4 250 525
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	710 399	690 401
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	13 017	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 440 604	3 380 671
Pożyczki i należności	96 898	193 159
Razem aktywa	5 260 918	4 264 231
Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	5 423 686	4 250 525
Razem zobowiązania	5 423 686	4 250 525

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

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

	Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku							
Dywidendy i udziały w zyskach	7	-	822 949	-	-	-	822 956
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	12 728	156 995	1 126	27	(174 414)	-	(3 538)
Różnice kursowe	-	-	-	-	(9)	-	(9)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę"	-	-	493	-	-	-	493
Utworzenie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w dół"	(1 605)	-	(189 815)	(18 335)	-	-	(209 755)
Dopłaty do kapitału	-	-	-	(2 058)	-	-	(2 058)
Zysk/(strata) ze zbycia inwestycji	(1 753)	-	(1 931)	-	-	-	(3 684)
Pozostałe	-	-	-	-	(414)	-	(414)
Ogółem (zysk/(strata) netto)	9 377	156 995	632 822	(20 366)	(174 837)	-	603 991

29.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości księgowe następujących aktywów oraz zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia:

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oparte o zmienne stopy procentowe,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz inne zobowiązania finansowe,

nie odbiegają istotnie od ich wartości godziwych.

Aktywa finansowe wymienione poniżej wyceniane są w wartości godziwej:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

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

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

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

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	374 763	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	13 017	-

Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO wyceniane są jako iloczyn ich ilości i wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie polityki zarządzania ryzykiem finansowym, za wyjątkiem wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń opisanej w nocie 8.24.

29.3.1 Wykaz spółek (nazwa siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki, wraz z podaniem procentu udziałów i stopnia udziału w zarządzaniu

Lp.	Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym (%)	Udział ENERGA SA w ogólnej liczbie głosów (%)	Zysk netto za 2013 rok w tys. zł	Dywidenda z zysku za rok 2013 uchwalona przez Walne Zgromadzenia spółek zależnych
1	ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	4 471 125	100,00	100,00	526 594	390 755
2	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	411 738	89,38	89,38	(119 235)	b.d.
3	ENERGA - OBRÓT SA	Gdańsk	329 409	100,00	100,00	168 873	168 873
4	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4 343	100,00	100,00	607	b.d.
5	ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Hydro Sp. z o.o.)	Straszyn	543 180	100,00	100,00	256 820	181 000
6	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	Straszyn	1 429	100,00	100,00	(4 582)	b.d.
7	ZEP - MOT Sp. z o.o.	Płock	-	100,00	100,00	(3 973)	b.d.
8	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	16 802	100,00	100,00	8 512	b.d.
9	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	268 120	100,00	100,00	741	b.d.
10	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37 229	100,00	100,00	(872)	b.d.
11	ENERGA Finance AB	Sztokholm	85 308	100,00	100,00	101 tys. EUR	b.d.
12	SOEN Sp. z o.o.	Grudziądz	1 000	48,50	48,50	b.d.	b.d.
13	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	0,00	100,00	100,00	(30 784)	b.d.

Powyższy wykaz nie prezentuje spółek, w których udział ENERGA SA w kapitale zakładowym jest mniejszy niż 20%, zatem nie uwzględnia udziałów w łącznej wartości księgowej wynoszącej na dzień 31 grudnia 2013 roku 2 015 tys. zł.

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 238 674 tys. zł. Wartość odpisów aktualizujących w podziale na spółki zaprezentowano w nocie 29.4.3

Porządkowanie struktury właścicielskiej ENERGA SA

W ramach porządkowania struktury właścicielskiej w ENERGA SA w bieżącym okresie dokonano następujących transakcji:

- zakończono procedury przymusowego wykupu akcji ENERGA – OPERATOR SA od akcjonariuszy mniejszościowych, w związku z czym w lipcu 2013 roku ENERGA SA została jedynym akcjonariuszem tej spółki,
- zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. o kwotę 48 511 500 zł w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A. i udziałów spółki ENERGA OPEC Sp. z o.o. przez spółki ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA. Następnie ENERGA SA nabyła od spółki ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, posiadane przez nią udziały w spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.,
- do spółki ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Hydro Sp. z o.o.) wniesiono aportem posiadane przez ENERGA SA udziały i akcje w spółkach: ENERGA Invest SA, Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o., Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o., AEGIR 5 Sp. z o.o., ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o., Breva Sp. z o.o.,
- od spółki ENERGA-OPERATOR SA nabyto posiadane przez nią udziały w spółce ENERGA Innowacje Sp. z o.o. Następnie wszystkie posiadane przez ENERGA SA udziały w spółce ENERGA Innowacje wniesiono aportem do spółki ENERGA – OBRÓT SA,

- zlikwidowano i wykreślono z KRS spółki Elektrownie Wodne we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji oraz Kongres Sp. z o.o. w likwidacji,
- połączono spółki ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Hydro Sp. z o.o.) i Energa Bio Sp. z o.o. (spółka przejmowana),
- zbyto udziały w spółkach SIDEN Sp. z o.o. oraz Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.

29.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

29.4.1 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka w latach 2012 - 2013 do pozycji aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności klasyfikowała nabyte obligacje.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
ENERGA-OPERATOR SA	2 913 931	3 057 281
ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o.	1 211 462	89 567
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	185 440	99 136
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	129 771	134 687
Razem, w tym	4 440 604	3 380 671
Długoterminowe	4 104 817	3 147 730
Krótkoterminowe	335 787	232 941

29.4.2 Pożyczki i należności

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Nieprzeterminowane	60 990	49 251
Przeterminowane	3 692	1 464
< 30 dni	2 906	1 396
30 – 90 dni	745	5
90 - 180 dni	39	-
180 - 360 dni	1	-
>360 dni	1	63
Należności brutto	64 682	50 715
Odpisy aktualizujące	-	-
Należności netto, w tym	64 682	50 715
Długoterminowe	24 818	28 115
Krótkoterminowe	39 864	22 600

29.4.3 Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące udziały i akcje	Stan na 1 stycznia 2013	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31 grudnia 2013
Międzynarodowe Centrum Szkolenia	22 775	5 215	-	-	27 990
Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-	-
ZEP-MOT Sp. z o.o.	5 658	2 024	-	-	7 682
Energa BIO Sp. z o.o.	9 055	-	-	(9 055)	-
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	4 813	-	-	(4 813)	-
RGK Sp. z o.o.	-	654	-	-	654
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	-	72 330	-	-	72 330
Elektrownia Ostrołęka SA	126 981	-	-	-	126 981
Chłodnia Olsztyn Sp. z o.o.	509	-	(410)	(99)	-
SOEN Sp. z o.o.	3 037	-	-	-	3 037
Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.	31 666	-	(19 696)	(11 970)	-
Biuro Handlowo Usługowe SA	1 193	924	(2 117)	-	-
SIDEN Sp. z o.o.	739	-	(739)	-	-
Razem odpisy aktualizujące udziały i akcje	206 426	81 147	(22 962)	(25 937)	238 674

Odpisy aktualizujące dopłaty do kapitału	Stan na 1 stycznia 2013	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31 grudnia 2013
RGK Sp. z o.o.	18 335	7 039	-	-	25 374
ZEP-MOT Sp. z o.o.	-	6 846	-	-	6 846
Razem odpisy aktualizujące dopłaty do kapitału	18 335	13 885	-	-	32 220

Test na utratę wartości akcji w spółce ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA

Z uwagi na przesłanki, które wystąpiły w odniesieniu do spółki zależnej ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, które mogły skutkować spadkiem wartości akcji spółki, na dzień 31 marca 2013 roku przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu na 31 marca 2013 roku ustalono konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji ENERGA Elektrownie Ostrołęka w kwocie 72 330 tys. zł.

Na dzień 30 listopada 2013 roku ponownie przeprowadzono test na trwałą utratę wartości akcji.

Test przeprowadzono uwzględniając m.in. następujące założenia:

- ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2014 - 2020, uwzględniające m.in. koszty paliwa, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz wpływu bilansu popytu i podaży energii elektrycznej na rynku, ścieżki cen świadectw pochodzenia energii, na podstawie ostatniego dostępnego raportu przygotowanego przez niezależną agencję dla rynku polskiego na dzień 30 listopada 2013 roku,
- limity emisji CO₂ na lata 2013 - 2020 zgodnie ze zgłoszeniem derogacyjnym polskiego rządu wysłanym do Komisji Europejskiej,
- wolumeny produkcji z odnawialnych źródeł energii oraz źródeł kogeneracyjnych wynikające ze zdolności wytwórczych,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Test przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość godziwą w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej. Kalkulacje zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe na okres od grudnia 2013 roku do grudnia 2022 roku oraz wartość rezydualną.

Do kalkulacji przyjęto stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 10,28% przed opodatkowaniem, przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka (na podstawie dochodowości 10 letnich obligacji Skarbu Państwa – na poziomie 4,4%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży

energetycznej (5,5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej oraz ceny paliw.

W wyniku testu przeprowadzonego na dzień 30 listopada 2013 roku potwierdzono kwotę odpisu aktualizującego wartość akcji, który został ujęty na dzień 31 marca 2013 roku.

29.4.4 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

29.4.4.1 Kredyty i pożyczki

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

Waluta	Stan na 31 grudnia 2013	
	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stala
Wartość kredytu/ pożyczki		
w walucie	2 044 206	503 573
w złotych	2 044 206	2 088 416
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	247 582	18 963
od 1 roku do 2 lat	351 132	-
od 2 lat do 3 lat	228 177	-
od 3 lat do 5 lat	452 123	-
powyżej 5 lat	765 192	2 069 453

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

Waluta	Stan na 31 grudnia 2012
	PLN
Stopa Referencyjna	WIBOR
Wartość kredytu/ pożyczki	
w walucie	2 350 038
w złotych	2 350 038
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:	
do 1 roku (krótkoterminowe)	349 491
od 1 roku do 2 lat	261 923
od 2 lat do 3 lat	361 602
od 3 lat do 5 lat	439 042
powyżej 5 lat	937 980

29.4.4.2 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Wyemitowane obligacje przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Waluta	PLN	PLN
Stopa Referencyjna	WBOR	WBOR
Wartość emisji		
w walucie	1 076 379	1 659 431
w złotych	1 076 379	1 659 431
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	16 598	580 212
od 1 roku do 2 lat	7 203	7 340
od 2 lat do 3 lat	7 630	7 391
od 3 lat do 4 lat	7 670	7 584
od 4 lat do 5 lat	7 636	7 411
powyżej 5 lat	1 029 642	1 049 493

29.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

29.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółka celową ENERGA Finance AB (publ) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 000 tys. EUR. W celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS.

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższej relacji zabezpieczającej Spółka desygnowała przepływy pieniężne z tytułu zaciągniętych pożyczek o stałym oprocentowaniu denominowanym w walucie EUR.

Jako instrument zabezpieczający Spółka desygnowała transakcje CCIRS, w ramach której Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych od września 2013 do marca 2020 roku.

Wartość godziwa aktywa z tytułu instrumentu zabezpieczającego wyniosła na dzień 31 grudnia 2013 roku 13 017 tys. zł. Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka rozpoznała w okresie sprawozdawczym w kapitale z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego, po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) kwotę 26 539 tys. zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Bilans otwarcia	-	-
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	13 017	-
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	3 428	-
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	16 320	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(6 226)	-
Bilans zamknięcia	26 539	-

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

30. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz udzielone zabezpieczenia

Spółka nie rozpoznaje istotnych aktywów i zobowiązań warunkowych. Udzielone zabezpieczenia na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiono w poniższej tabeli:

Udzielone zabezpieczenia	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
solidarna odpowiedzialność ENERGA SA z tytułu zobowiązań finansowych zaciągniętych przez spółki Grupy ENERGA	226 242	185 867
udzielone poręczenia	5 684 000	-
Razem	5 910 242*	185 867

*Kwota maksymalnej wartości zobowiązań, dotyczących udzielonych przez ENERGA SA zabezpieczeń, wynikająca z zawartych umów. Poziom zabezpieczonych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 2 284 471 tys. zł.

W dniu 15 listopada 2012 roku ustanowiony został program emisji euroobligacji EMTN na kwotę do 1 000 000 tys. EUR. W ramach programu, ENERGA Finance AB (publ) spółka zarejestrowana pod prawem szwedzkim, działająca jako spółka zależna od ENERGA SA, może emitować euroobligacje o terminie wykupu od jednego roku do dziesięciu lat. Na mocy umowy poręczenia z dnia 15 listopada 2012 roku ENERGA SA zobowiązała się bezwarunkowo i nieodwołalnie poręczyć zobowiązania ENERGA Finance AB (publ) wynikające z euroobligacji do kwoty 1 250 000 tys. EUR, w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku włącznie. Na dzień 31 grudnia 2013 roku ENERGA Finance AB (publ) przeprowadziła jedną emisję obligacji na kwotę 500 000 tys. EUR.

W bieżącym okresie sprawozdawczym ENERGA SA udzieliła spółce ENERGA – OBRÓT SA poręczenia do kwoty 500 000 tys. zł za zobowiązania wynikające z podpisanej umowy handlowej (w dniu 4 grudnia 2013 roku jednostka dominująca wypowiedziała umowę poręczenia ze skutkiem na dzień 1 lutego 2014 roku).

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą obligacje, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych, pożyczki, kredyty bankowe oraz instrumenty pochodne zabezpieczające. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i innych spółek Grupy Kapitałowej ENERGA SA, dystrybuowanie środków pieniężnych do spółek Grupy oraz lokowanie nadwyżek środków pieniężnych. Spółka posiada też inne

instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

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

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

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych ATMF opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Spółka posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

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

31.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2013		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2013 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
	PLN	PLN	WIBOR + 95 pb	WIBOR - 95 pb	EURIBOR + 18 pb	EURIBOR - 18 pb
Aktywa						
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	710 399	335 636	60	(60)	592	(592)
Obligacje	4 440 604	3 304 635	31 394	(31 394)	-	-
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki	4 132 622	2 044 206	(19 420)	19 420	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 076 379	1 076 379	(10 226)	10 226	-	-
Zmiana zysku brutto			1 808	(1 808)	592	(592)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	13 017	13 017	90 709	96 275	(19 769)	20 022
Zmiana innych całkowitych dochodów			90 709	96 275	(19 769)	20 022

31.2. Ryzyko walutowe

W zakresie transakcji finansowych Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu pożyczek od jednostki zależnej ENERGA Finance AB (publ). W celu zabezpieczenia tego ryzyka spółka zawarła transakcje walutowej

zamiany stóp procentowych CCIRS oraz wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń (patrz opis w nocie 8.24). Dodatkowo Spółka identyfikuje ryzyko walutowe w związku ze środkami pieniężnymi.

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2013		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2013 roku	
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN + 7,75%	kurs EUR/PLN - 7,75%
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	710 399	329 343	25 524	(25 524)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	13 017	1 881 326	145 803	(145 803)
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	4 132 622	2 088 416	(161 852)	161 852
Zmiana zysku brutto			9 475	(9 475)

31.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Z ryzykiem kredytowym mamy również do czynienia w przypadku środków zaangażowanych w jednostki uczestnictwa funduszu ENERGA Trading SFIO. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną fundusz inwestuje środki w aktywa jakimi są bony i obligacje skarbowe oraz komercyjne instrumenty dłużne. Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w bony i obligacje skarbowe jest odniesione do ryzyka wypłacalności Skarbu Państwa. Większe obawy może rodzić ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w komercyjne instrumenty dłużne, które jest mitygowane poprzez odpowiednio określoną politykę inwestycyjną funduszu. Fundusz może bowiem lokować środki wyłącznie w takie aktywa, które charakteryzuje rating inwestycyjny nadany przez agencje ratingowe lub wewnętrznie nadany przez towarzystwo zarządzające funduszem.

W ENERGA SA nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

31.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

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

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

31 grudnia 2012 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	1 401 130	1 112 045	2 513 175
Obligacje	580 212	-	256 918	1 155 844	1 992 974
Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji	77 385	-	138 750	-	216 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 911	-	-	-	23 911
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 010	-	-	-	1 010
	682 518	-	1 796 798	2 267 889	4 747 205

31.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

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

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

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane przez Spółkę, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 977 100 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 683 300 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2021 roku, NIB – 183 800 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

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

W dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy ENERGA SA oraz spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA a EBOR, została zawarta umowa kredytowa na kwotę 800 000 tys. zł, w ramach której EBOR udostępni 400 000 tys. zł, a pozostałą część obejmie konsorcjum dwóch banków komercyjnych: PKO Bank Polski SA i ING Bank Śląski SA.

Środki pozyskane z umowy przeznaczone zostaną na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA na lata 2012 - 2015, którego częścią jest rozwój sieci dystrybucyjnej oraz poprawa jej efektywności, w tym wdrożenie zaawansowanego systemu liczników będącego elementem nowego rozwiązania „smart grid”.

Okres ostatecznej spłaty kredytu przypada na 18 grudnia 2024 roku. Kredyt jest niezabezpieczony i oparty na zwyczajowych zapisach umownych. Wykorzystanie kredytu przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 50 000 tys. zł.

W dniu 10 lipca 2013 roku pomiędzy ENERGA SA oraz spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA a EBI, została zawarta umowa o finansowanie na kwotę 1 000 000 tys. zł. Środki pozyskane z umowy zostaną przeznaczone na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA na lata 2012 - 2015, który zakłada m.in. rozwój sieci dystrybucyjnej oraz poprawę jej efektywności, w tym wdrożenie zaawansowanego systemu liczników będącego elementem nowego rozwiązania "smart grid".

Okres spłaty kredytu wynosi do 15 lat od daty uruchomienia środków każdej transzy. Kredyt jest niezabezpieczony i oparty na zwyczajowych zapisach umownych. Do kredytobiorcy należy prawo wyboru oprocentowania stałego lub zmiennego oraz waluty PLN lub EUR dla danej transzy kredytu na warunkach określonych w umowie. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

Umowy pożyczek

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

Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 000 tys. zł. Do dnia 31 grudnia 2013 roku w ramach programu ENERGA SA dokonała emisji obligacji 7-letnich w wysokości 1 000 000 tys. zł. Wyemitowane obligacje zostały wprowadzone do obrotu na jednym z rynków Catalyst – platformie Alternatywny System Obrotu (ASO), która jest prowadzona przez BondSpot S.A.

W dniu 20 grudnia 2013 roku w Komisji Nadzoru Finansowego został złożony prospekt emisyjny sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. obligacji wyemitowanych przez ENERGA SA. W dniu 17 stycznia 2014 roku prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego, a pierwszym dniem notowań obligacji wyemitowanych przez ENERGA SA na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. był 29 stycznia 2014 roku.

Kredyty w NORDEA Bank Polska SA

W latach 2010 - 2011 ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z NORDEA Bank Polska SA:

- umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 000 tys. zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie. Do dnia 31 grudnia 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 000 tys. zł, z czego do spłaty zgodnie z ustalonym harmonogramem pozostało 80 000 tys. zł w terminie do dnia 7 września 2015 roku;
- umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 160 000 tys. zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy, budowie zakładu produkcji pelet ze słomy oraz budowie nowego bloku energetycznego. Do dnia 31 grudnia 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134 700 tys. zł,

z czego do spłaty zgodnie z ustalonym harmonogramem pozostało 104 700 tys. zł w terminie do dnia 16 grudnia 2015 roku;

- umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 51 400 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 15 700 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 29 czerwca 2015 roku;
- umowę ramową o udzielanie gwarancji bankowych dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 10 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wykorzystano limit w wysokości 8 200 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 15 października 2016 roku;
- umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku limit finansowania nie był wykorzystany. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

Kredyty w Pekao SA

W latach 2011 - 2012 ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Pekao SA:

- umowę kredytu z limitem 200 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 12 października 2016 roku;
- umowę kredytu w kwocie 85 000 tys. zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 33 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2022 roku.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

W latach 2011 - 2012 ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem PKO Bank Polski SA:

- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 ENERGA SA nie korzystała z udzielonego limitu, a jego termin ważności przypada na 30 sierpnia 2016 roku;
- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 8 600 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 8 600 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na 19 września 2017 roku.

Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji. Środki pozyskane w ramach umowy mają być wykorzystane na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje są emitowane jako papiery krótkoterminowe, które w cyklach kwartalnych podlegają zamianie (rolowaniu) na obligacje nowej emisji, ze zobowiązaniem banku do ich objęcia zgodnie z warunkami umowy emisji w całym okresie jej trwania. Wysokość emisji w ramach niniejszego finansowania wyniosła na dzień 31 grudnia 2013 roku 66 000 tys. zł.

32. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 132 622	2 350 038
Obligacje	1 076 379	1 659 431
Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji	189 825	216 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 468	23 911
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 392	1 010
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(710 399)	(688 261)
Zadłużenie netto	4 713 287	3 562 264
Kapitał własny	6 060 018	6 031 273
Kapitał razem	6 060 018	6 031 273
Kapitał i zadłużenie netto	10 773 305	9 593 537
Wskaźnik dźwigni	0,44	0,37

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2013 kształtowało się następująco (na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki był zatrudniony na podstawie kontraktów menadżerskich):

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd Spółki	-	2
Pozostali	137	173
Razem	137	175

34. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Obowiązkowe badanie	40	57
Inne usługi poświadczające	3 349	750
Razem	3 389	807

35. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

ENERGA SA wraz z ENERGA – OBRÓT SA zawarły umowy o otwarcie linii gwarancyjnych dla ENERGA – OBRÓT SA z bankami Pekao SA w kwocie 300 mln zł (w dniu 12 lutego 2014 roku), ING Bank Śląski w kwocie 50 mln zł (w dniu 12 lutego 2014 roku) oraz mBank SA w kwocie 100 mln zł (w dniu 24 lutego 2014 roku).

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

Pierwsza oferta publiczna akcji ENERGA SA

W dniu 15 listopada 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny ENERGA SA sporządzony w związku z przeprowadzaną przez Skarb Państwa, pierwszą ofertą publiczną na terytorium Polski akcji Spółki oraz w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. W ofercie sprzedaży ostatecznie zaoferowano 141 522 067 akcji serii AA Spółki (wraz z akcjami objętymi opcją nadprzydziału), co stanowiło 34,18% istniejącego kapitału zakładowego Spółki. Cena sprzedaży akcji w ofercie publicznej wyniosła 17 PLN za jedną akcję. W dniu 11 grudnia 2013 roku do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW dopuszczonych i wprowadzonych zostało 269 139 114 akcji serii AA Spółki.

Ostrołęka C

W 2012 roku ENERGA SA podjęła decyzję o zatrzymaniu prac przygotowawczych do budowy bloku węglowego w Ostrołęce. Przyczyną zamrożenia projektu były m.in. trudności z uzyskaniem finansowania w formule Project Finance oraz niekorzystna sytuacja na rynku firm budowlanych. W roku 2013 Spółka prowadziła działania zmierzające do pozyskania partnera zainteresowanego wspólną realizacją tego projektu lub jego zakupem. Pomimo wstępnego zainteresowania udziałem w projekcie ze strony kilku potencjalnych inwestorów, nie wpłynęły satysfakcjonujące Spółkę oferty. W chwili obecnej Spółka rozważa alternatywne scenariusze dalszych działań, w tym zmniejszenie mocy bloku w Ostrołęce, zmianę paliwa na gaz.

Postępowanie z powództwa FORTA Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA podjęło m.in. uchwałę w sprawie określenia serii akcji Spółki i dokonania zmiany statutu („Uchwała o Uprzywilejowaniu”) (patrz opis w nocie 19). Na mocy Uchwały o Uprzywilejowaniu wprowadzono do statutu uprzywilejowanie akcji serii BB co do głosu. W dniu 16 października 2013 roku doręczony został ENERGA SA pozew akcjonariusza FORTA Sp. z o.o. o stwierdzenie nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu, bądź alternatywnie jej uchylenie, jako podjętej z naruszeniem dobrych obyczajów, godzącej w interesy Spółki oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza – spółki FORTA Sp. z o.o. Termin rozprawy wyznaczono na 12 marca 2014 roku.

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

Mirostaw Bieliński
Prezes Zarządu

Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

Aleksandra Gajda – Gryber
Dyrektor Centrum Zarządzania Finansami

Karol Jacewicz
Główny Księgowy

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

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

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

Gdańsk, 6 marca 2014 roku