



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
ENE A S.A.
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.**

Poznań, 9 marca 2016 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Indeks do jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
1. Informacje ogólne	9
1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.	9
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	10
1.3. Informacja finansowa przygotowana zgodnie z wymogami Prawa Energetycznego	12
2. Ważne oszacowania i założenia	12
3. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych	13
4. Rzeczowe aktywa trwałe	15
5. Użytkowanie wieczyste gruntów	17
6. Wartości niematerialne	17
7. Nieruchomości inwestycyjne	18
8. Inwestycje w jednostkach zależnych	18
9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	22
10. Aktywa finansowe – obligacje wewnątrzgrupowe	22
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
12. Zapasy	26
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	26
15. Kapitał własny	27
16. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	27
17. Inne zobowiązania finansowe	31
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
19. Instrumenty finansowe	31
19.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	31
19.2. Ryzyko kredytowe	32
19.3. Ryzyko utraty płynności finansowej	33
19.4. Ryzyko towarowe	35
19.5. Ryzyko walutowe	35
19.6. Ryzyko stóp procentowych	36
19.7. Zarządzanie źródłami finansowania	37
19.8. Wartość godziwa	38
20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39
21. Odroczony podatek dochodowy	40
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41
23. Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia	45
24. Przychody ze sprzedaży netto	46
25. Koszty według rodzaju	47
26. Koszty świadczeń pracowniczych	47
27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	48
28. Przychody finansowe	48
29. Koszty finansowe	48
30. Podatek dochodowy	48
31. Dywidenda	49
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	49
33. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych	51
34. Przyszłe zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego	52
35. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na koniec okresu sprawozdawczego	52
36. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	52
36.1. Poręczenia i gwarancje	52
36.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	58
36.3. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.	58
36.4. Zawezwania do próby ugodowej w sprawach dotyczących niezbilansowania za 2012 r.	59

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

37. Zatrudnienie w ENEA S.A.	60
38. Podatkowa grupa kapitałowa	60
39. Udział w programie budowy elektrowni atomowej	60
40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	62
41. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	62
41.1. Podstawa sporządzenia	62
41.2. Połączenia/nabywania jednostek gospodarczych	63
41.3. Metody wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	63
41.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	64
41.5. Rzeczowe aktywa trwałe	64
41.6. Prawo wieczystego użytkowania	65
41.7. Wartości niematerialne	65
41.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych	66
41.9. Nieruchomości inwestycyjne	66
41.10. Leasing	67
41.11. Utrata wartości aktywów	67
41.12. Aktywa finansowe	68
41.13. Zapasy (w tym świadczenia pochodzenia)	72
41.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74
41.15. Kapitał podstawowy	74
41.16. Zobowiązania finansowe w tym kredyty, pożyczki i papiery dłużne.	74
41.17. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	74
41.18. Świadczenia pracownicze	75
41.19. Rezerwy	77
41.20. Ujmowanie przychodów	78
41.21. Wypłata dywidend	78
41.22. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	78
41.23. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	79
41.23.1. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2015 r.	79
41.23.2. Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	79



Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki do publikacji oraz przedłożenia właściwym organom Spółki do zatwierdzenia zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i Kodeksu Spółek Handlowych.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu **Mirostaw Kowalik**

Członek Zarządu **Piotr Adamczak**

Członek Zarządu **Mikołaj Franzkowiak**

Członek Zarządu **Wiesław Piosik**

ENEA Centrum Sp. z o.o.

Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg
rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego

ENEA Centrum Sp. z o.o. ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
KRS 0000477231, NIP 777-000-28-43, REGON 630770227

.....

Poznań, 9 marca 2016 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	30 699	31 087
Użytkowanie wieczyste gruntów	5	1 998	1 645
Wartości niematerialne	6	4 005	2 932
Nieruchomości inwestycyjne	7	15 955	16 367
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	8 323 493	8 951 265
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	63 316	25 726
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	39	23 402	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10	5 339 352	2 620 528
Instrumenty pochodne	16	844	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	73 557	11 895
		13 876 621	11 661 445
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	152 318	116 117
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	1 141 808	1 077 592
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10	55 033	1 158 418
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	215 488	391 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	1 397 632	440 815
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	8 410	12 876
		2 970 689	3 197 719
Razem aktywa		16 847 310	14 859 164
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		4 627 673	4 627 673
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		3 980	-
Kapitał rezerwowy		2 640 358	2 151 228
Zyski zatrzymane		2 427 976	4 235 607
Razem kapitał własny	15	10 288 005	11 602 526
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	16	5 187 381	2 152 139
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	55 265	63 266
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	23	10 905	10 802
		5 253 551	2 226 207
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	16	31 905	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	582 824	504 484
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	43	172
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		85 363	58 193
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	16 486	20 921
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		281	281
Inne zobowiązania finansowe	17	327 318	269 094
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	23	261 534	177 286
		1 305 754	1 030 431
Razem zobowiązania		6 559 305	3 256 638
Razem kapitał własny i zobowiązania		16 847 310	14 859 164

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

Nota	Za okres	
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2015	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	5 662 671	5 286 480
Podatek akcyzowy	(232 447)	(202 209)
Przychody ze sprzedaży netto	5 430 224	5 084 271
Pozostałe przychody operacyjne	18 334	25 025
Amortyzacja	(5 657)	(7 891)
Koszty świadczeń pracowniczych	(48 968)	(44 814)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 866)	(3 321)
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(3 622 261)	(3 382 438)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 482 852)	(1 424 056)
Inne usługi obce	(146 305)	(147 840)
Podatki i opłaty	(3 134)	(3 435)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	1 754	(1 112)
Pozostałe koszty operacyjne	(56 985)	(33 503)
Zysk operacyjny	82 284	60 886
Koszty finansowe	(2 215 946)	(59 751)
Przychody finansowe	173 521	158 824
Przychody z tytułu dywidend	874 236	569 022
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(1 085 905)	728 981
Podatek dochodowy	(30 983)	(32 373)
(Strata)/zysk netto okresu sprawozdawczego	(1 116 888)	696 608
Inne całkowite dochody		
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat		
- wycena instrumentów zabezpieczających	4 914	-
- podatek dochodowy	(934)	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat		
- przeszacowanie programu określonych świadczeń	7 240	(6 215)
- podatek dochodowy	(1 375)	1 181
Inne całkowite dochody netto	9 845	(5 034)
Całkowity dochód ogółem	(1 107 043)	691 574
(Strata)/zysk przypadający na akcjonariuszy spółki	(1 116 888)	696 608
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
(Strata)/zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	(2,53)	1,58
(Strata)/zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	(2,53)	1,58

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2015		441 443	146 575	588 018	4 627 673	-	2 151 228	4 235 607	11 602 526
Strata netto								(1 116 888)	(1 116 888)
Inne całkowite dochody						3 980		5 865	9 845
Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie						3 980		(1 111 023)	(1 107 043)
Podział zysku netto							489 130	(489 130)	-
Dywidendy	31							(207 478)	(207 478)
Stan na 31.12.2015		441 443	146 575	588 018	4 627 673	3 980	2 640 358	2 427 976	10 288 005

	Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2014		441 443	146 575	588 018	4 627 673	1 144 336	1 569 385	3 233 162	11 162 574
Zysk netto								696 608	696 608
Inne całkowite dochody								(5 034)	(5 034)
Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie								691 574	691 574
Podział zysku netto							581 843	(581 843)	-
Dywidendy	31							(251 622)	(251 622)
Inne	15					(1 144 336)		1 144 336	-
Stan na 31.12.2014		441 443	146 575	588 018	4 627 673	-	2 151 228	4 235 607	11 602 526

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Za okres	
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2015	12 miesięcy zakończonych 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
(Strata)/zysk netto okresu sprawozdawczego	(1 116 888)	696 608
Korekty:		
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	30 30 983	32 373
Amortyzacja	25 5 657	7 891
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 754)	1 112
Strata/(zysk) na sprzedaży aktywów finansowych	3 348	(7 524)
Przychody z tytułu odsetek	(135 045)	(113 249)
Przychody z tytułu dywidend	(874 236)	(569 022)
Koszty z tytułu odsetek	101 178	56 314
Inne koszty finansowe*	2 104 504	-
	1 234 635	(592 105)
Podatek dochodowy zapłacony	(295 749)	(96 349)
Przepływy z tytułu rozliczeń w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej	226 479	104 631
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	(36 201)	1 332
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(40 129)	(63 668)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	124 572	130 657
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 196)	(671)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	-	(11)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	84 351	(128 621)
	127 397	(60 982)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	175 874	51 803
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(809)	(6 616)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 982	-
Nabycie aktywów finansowych	(1 911 812)	(2 234 013)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	403 699	59 385
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	(1 485 737)	(52)
Zbycie jednostki zależnej	6 531	-
Dywidendy otrzymane	874 236	571 022
Wpływy związane z przyszłym nabyciem aktywów finansowych	9 159	21 344
Odsetki otrzymane	125 207	105 526
Inne wpływy	347	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 977 197)	(1 483 404)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	475 000	270 000
Emisja obligacji	2 581 000	1 120 000
Dywidendy wypłacone	(207 478)	(251 622)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(129)	(983)
Wydatki związane z przyszłymi emisjami obligacji	(9 434)	(21 251)
Odsetki zapłacone	(80 819)	(50 764)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 758 140	1 065 380
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	956 817	(366 221)
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	13 440 815	807 036
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	13 1 397 632	440 815

* W pozycji prezentowany jest głównie odpis aktualizujący wartość udziałów oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.

Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu	KRS 0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 884 55 44
Numer faksu:	(+48 61) 884 59 59
e-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

ENEA S.A. działając pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. została wpisana 21 maja 2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu pod numerem KRS 0000012483.

Na 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariuszy ENEA S.A. przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,5% akcji, pozostali akcjonariusze 48,5%.

Na 31 grudnia 2015 r. statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. zarejestrowany w KRS był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

Głównym przedmiotem działalności ENEA S.A. („ENEA”, „Spółka”) jest obrót energią elektryczną.

ENEA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEA, w skład której na 31 grudnia 2015 r. wchodzi 13 spółek zależnych i 9 spółek pośrednio zależnych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ENEA S.A.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

	31.12.2015	31.12.2014
Prezes Zarządu	p. o. Wiesław Piosik	Krzysztof Zamasz
Członek Zarządu ds. Finansowych	Dalida Gepfert	Dalida Gepfert
Członek Zarządu ds. Handlowych	Grzegorz Kinelski	Grzegorz Kinelski
Członek Zarządu ds. Korporacyjnych	-	Paweł Orlof

7 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. odwołała Pana Krzysztofa Zamasza - Prezesa Zarządu oraz Pana Pawła Orlofa – Członka Zarządu ds. Korporacyjnych ze składu Zarządu ENEA S.A. i delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Wiesława Piosika do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A.

30 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 7 stycznia 2016 r. Pani Dalidy Gepfert – Członka Zarządu ds. Finansowych oraz Pana Grzegorza Kinelskiego – Członka Zarządu ds. Handlowych ze składu Zarządu ENEA S.A. oraz podjęła uchwałę o cofnięciu delegowania z dniem 7 stycznia 2016 r. Członka Rady Nadzorczej Pana Wiesława Piosika do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A.

30 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła również uchwałę o powołaniu ze skutkiem od dnia 7 stycznia 2016 r. Pana Mirosława Kowalika na stanowisko Prezesa Zarządu i Pana Wiesława Piosika na stanowisko Członka Zarządu ds. Korporacyjnych w Zarządzie ENEA S.A., kolejnej kadencji, która rozpoczęła się 7 stycznia 2016 r. oraz podjęła uchwałę o delegowaniu z dniem 7 stycznia 2016 r. Członka Rady Nadzorczej Pana Sławomira Brzezińskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Handlowych ENEA S.A., do czasu powołania nowego Członka Zarządu ds. Handlowych.

21 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu ze skutkiem od dnia 15 lutego 2016 r. Pana Piotra Adamczaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych i Pana Mikołaja Franzkowiaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych.

Rada Nadzorcza

	31.12.2015	31.12.2014
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Małgorzata Niezgoda	Wojciech Chmielewski
Członek Rady Nadzorczej	Radostaw Winiarski	Jeremi Mordasewicz
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Gołębiowski	Michał Kowalewski
Członek Rady Nadzorczej	Sandra Malinowska	Sandra Malinowska
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Piosik	Małgorzata Niezgoda
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Brzeziński	Sławomir Brzeziński
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Klimowicz	Przemysław Łyczyński
Członek Rady Nadzorczej	Tadeusz Mikłosz	Tadeusz Mikłosz
Członek Rady Nadzorczej	Rafał Szymański	-

30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwały, w których odwołano ze składu Rady Nadzorczej ENEA S.A., ze skutkiem na dzień upływu VIII kadencji Rady Nadzorczej, tj. z upływem 1 lipca 2015 r.:

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Wojciecha Chmielewskiego,
- Jeremiego Mordasewicza,
- Michała Kowalewskiego,
- Sandrę Malinowską,
- Małgorzatę Niezgodę,
- Sławomira Brzezińskiego,
- Przemysława Łyczyńskiego,
- Tadeusza Mikłosa.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji:

- Sławomira Brzezińskiego,
- Tadeusza Mikłosa,
- Wojciecha Klimowicza,
- Wojciecha Chmielewskiego,
- Małgorzatę Niezgodę,
- Sandrę Malinowską,
- Rafała Szymańskiego,
- Mariana Gorynia.

Powołania wyżej wymienionych osób wywarły skutek od 2 lipca 2015 r.

22 lipca 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ENEA S.A. i członkostwa w Radzie Nadzorczej ENEA S.A. złożył Pan Wojciech Chmielewski ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

23 lipca 2015 r. do składu Rady Nadzorczej ENEA S.A. została powołana Pani Monika Macewicz.

27 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Radostawa Winiarskiego oraz powierzyło funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pani Małgorzacie Niezgodzie.

22 września 2015 r. rezygnację złożył Pan Marian Gorynia ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

21 października 2015 r. do składu Rady Nadzorczej ENEA S.A. został powołany Pan Tomasz Gołębiowski.

2 grudnia 2015 r. na podstawie oświadczenia Ministerstwa Skarbu Państwa odwołano Panią Monikę Macewicz z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A. i powołano Pana Wiesława Piosika w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A.

7 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Wiesława Piosika do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A.

30 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. cofnęła delegowanie Członka Rady Nadzorczej Pana Wiesława Piosika do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ENEA S.A. z dniem 7 stycznia 2016 r.

7 stycznia 2016 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Wiesława Piosika z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A. ze skutkiem na dzień 7 stycznia 2016 r. Rezygnacja została złożona w związku z powołaniem z dniem 7 stycznia 2016 r. w skład Zarządu Spółki.

15 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej ENEA S.A. Panią Sandrę Malinowską, Pana Radostawa Winiarskiego oraz Pana Tomasza Gołębiowskiego – członka niezależnego i powołało w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. 4 nowych Członków: Pana Piotra Kossaka jako członka niezależnego, Pana Rafała Bargiela, Pana Romana Stryjskiego i Pana Piotra Mirkowskiego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1.3. Informacja finansowa przygotowana zgodnie z wymogami Prawa Energetycznego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji finansowej, o której mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. z 2012 r. poz. 1059 z późniejszymi zmianami). W celu spełnienia tych wymogów, Spółka przygotowuje odrębne regulacyjne sprawozdanie finansowe w terminie późniejszym, które zostanie poddane badaniu przez biegłego rewidenta, zgodnie z art. 44 ust. 3 ustawy prawo energetyczne.

2. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania finansowego. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

- **świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia** – przyjęto wycenę rezerw na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną w sposób aktuarialny; stopy dyskontowe oraz tempo długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokonany szacunek (nota 22),
- **odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** – wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według oryginalnej efektywnej stopy procentowej. Zmiana wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 11),
- **niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec roku obrotowego** – oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie szacowanego zużycia energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego do końca okresu obrotowego (nota 11),
- **odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości** – szacowanie obejmuje potencjalną wypłatę odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu i czynszu dzierżawnego i dokonywane jest przez służby techniczne Spółki w oparciu o indywidualne analizy zgłoszonych roszczeń (nota 23 oraz 36.3),
- **wycena udziałów w jednostkach zależnych** – testy na utratę wartości udziałów przeprowadzane są w oparciu o szereg założeń, których część jest poza kontrolą ENEA S.A. Główne założenia dotyczą przyjętych ścieżek cen energii elektrycznej, certyfikatów pochodzenia energii oraz stopy dyskontowej. Znaczące zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Spółki (nota 8),
- **rezerwy** – ujęcie rezerw wymaga dokonania najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego, najistotniejsze wartości dotyczą rezerw na świadectwa pochodzenia energii (nota 23).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych

	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2015	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2014
1.	ENEA Operator Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
3.	ENEA Oświetlenie Sp. z o.o. ⁵ Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
4.	ENEA Trading Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
5.	Szpital Uzdrawiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	100	100
6.	ENEA Logistyka Sp. z o.o. ⁴ Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
7.	ENEA Serwis Sp. z o.o. ² Lipno, Gronówko 30	100	100
8.	ENEA Centrum Sp. z o.o. Poznań, ul. Górecka 1	100 ⁷	100
9.	ENEA Pomiary Sp. z o.o. ³ Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
10.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji Poznań, ul. Marcinkowskiego 27	100 ⁶	99,92
11.	ENEA Innovation Sp. z o.o. Warszawa, ul. Aleja Jana Pawła II 25	100 ¹¹	-
12.	Lubelski Węgiel BOGDANKA S. A. Bogdanka, Puchaczów	65,99 ¹³	-
13.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. Warszawa, ul. Jana Pawła II 25	61	61
14.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Zachód Sp. z o.o. Białystok, ul. Starosielce 2/1	100 ⁹	-
15.	Centralny System Wymiany Informacji Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100 ¹²	-
16.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	99,91 ⁸	99,91 ⁸
17.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Białystok, ul. Warszawska 27	86,36 ⁸	86,36 ⁸
18.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. Piła, ul. Kaczorska 20	71,11 ⁸	71,11 ⁸
19.	EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o. Bogdanka, Puchaczów	65,99 ¹⁴	-
20.	RG Bogdanka Sp. z o.o. Bogdanka, Puchaczów	65,99 ¹⁴	-
21.	MR Bogdanka Sp. z o.o. Bogdanka, Puchaczów	65,99 ¹⁴	-
22.	Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o. Bogdanka, Puchaczów	58,53 ¹⁴	-
23.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznań	- ¹⁰	100
24.	„Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji ¹ Augustów, ul. Wojciech 8	- ¹	100 ¹

¹ – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.; 30 stycznia 2015 r. spółka „Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS.

² – 20 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki EP PUE Energobud Leszno Sp. z o.o. na ENEA Serwis Sp. z o.o.

³ – 26 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki ENERGOBIAR Sp. z o.o. na ENEA Pomiary Sp. z o.o.

⁴ – 29 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki BHU Sp. z o.o. na ENEA Logistyka Sp. z o.o.

⁵ – 20 lutego 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki ENEOS Sp. z o.o. na ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.

Noty przedstawione na stronach 9-80 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

⁶ – 23 i 25 lutego 2015 r. ENEA S.A. zakupiła 16 udziałów w kapitale zakładowym spółki ENERGO-TOUR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu stanowiących 0,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki. 30 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, uchwała weszła w życie 1 kwietnia 2015 r. 5 listopada 2015 r. został złożony wniosek do KRS o wykreślenie spółki.

⁷ – 29 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENEA Centrum Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 503 tys. zł poprzez utworzenie nowych 5 025 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały objęła ENEA S.A.

⁸ – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

⁹ – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. Spółka powstała 9 czerwca 2015 r. 98% udziałów objęła spółka ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. a 2% ENEA Logistyka Sp. z o.o.

¹⁰ – 30 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 70 tys. zł poprzez utworzenie nowych 141 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały objęła ENEA S.A. 18 grudnia 2015 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. oraz doszło do przeniesienia własności udziałów Spółki na inwestora.

¹¹ – ENEA Innovation Sp. z o.o. została zawiązana 29 września 2015 r.

¹² – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Operator Sp. z o.o. Spółka powstała 18 września 2015 r. 95% udziałów objęła spółka ENEA Operator Sp. z o.o. a 5% ENEA Pomiary Sp. z o.o., 10 listopada 2015 r. ENEA Operator Sp. z o.o. nabyła od ENEA Pomiary Sp. z o.o. 1 udział spółki Centralny System Wymiany Informacji Sp. z o.o. (CSWI), tym samym stała się 100% udziałowcem spółki CSWI.

9 grudnia 2015 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy ENEA Operator Sp. z o.o. a 4 spółkami dystrybucyjnymi (RWE STOEN, ENERGA - OPERATOR, PGE Dystrybucja, Tauron Dystrybucja). W wyniku powyższej transakcji podmioty będą miały po 20% udziałów w kapitale spółki. Do przeniesienia udziałów dojdzie m.in. pod warunkiem uzyskania zgody Prezesa UOKiK na koncentrację.

¹³ – 26 października 2015 r. zostało wykonane zlecenie kupna akcji spółki Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A., transakcja została rozliczona w całości 29 października 2015 r.

¹⁴ – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2015							
Wartość brutto	2 959	30 986	22 083	6 324	4 019	1 354	67 725
Umorzenie	(1 073)	(11 375)	(17 606)	(4 287)	(2 977)	-	(37 318)
Odpis aktualizujący	-	477	204	-	(1)	-	680
Wartość księgowa netto	1 886	20 088	4 681	2 037	1 041	1 354	31 087
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2015							
Przeniesienie	-	-	-	-	-	(1 095)	(1 095)
Nabycie	-	-	-	-	-	454	454
Amortyzacja	-	(483)	(2 640)	(755)	(356)	-	(4 234)
Likwidacje (wartość początkowa)	(130)	(144)	(478)	(83)	-	-	(835)
Likwidacje (umorzenie)	-	64	477	66	-	-	607
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnej	-	(136)	-	-	-	-	(136)
Pozostałe (wartość początkowa)	(1 453)	8 465	65	5	94	(256)	6 920
Pozostałe (umorzenie)	1 073	(3 146)	82	-	(78)	-	(2 069)
Stan na 31.12.2015							
Wartość brutto	1 376	39 171	21 670	6 246	4 113	457	73 033
Umorzenie	-	(14 940)	(19 687)	(4 976)	(3 411)	-	(43 014)
Odpis aktualizujący	-	477	204	-	(1)	-	680
Wartość księgowa netto	1 376	24 708	2 187	1 270	701	457	30 699

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2014							
Wartość brutto	1 917	28 172	20 870	5 738	5 595	6 711	69 003
Umorzenie	-	(9 744)	(14 226)	(3 936)	(2 972)	-	(30 878)
Odpis aktualizujący	-	477	204	-	(1)	(2 272)	(1 592)
Wartość księgowa netto	1 917	18 905	6 848	1 802	2 622	4 439	36 533
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2014							
Przeniesienia	-	549	1 544	1 362	36	(8 798)	(5 307)
Nabycie	-	-	-	90	-	3 441	3 531
Amortyzacja	-	(502)	(3 693)	(1 156)	(511)	-	(5 862)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	2 272	2 272
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(329)	(527)	(1 596)	-	(2 452)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	316	529	493	-	1 338
Pozostałe (wartość początkowa)	1 042	2 265	(2)	(339)	(16)	-	2 950
Pozostałe (umorzenie)	(1 073)	(1 129)	(3)	276	13	-	(1 916)
Stan na 31.12.2014							
Wartość brutto	2 959	30 986	22 083	6 324	4 019	1 354	67 725
Umorzenie	(1 073)	(11 375)	(17 606)	(4 287)	(2 977)	-	(37 318)
Odpis aktualizujący	-	477	204	-	(1)	-	680
Wartość księgowa netto	1 886	20 088	4 681	2 037	1 041	1 354	31 087

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ENEA S.A. jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto	787	787
- Środki transportu	787	787
Umorzenie	(787)	(620)
- Środki transportu	(787)	(620)
Wartość księgowa netto	-	167
- Środki transportu	-	167

ENEA S.A. nie występuje jako strona finansująca w umowach leasingu finansowego.

Na rzeczowych aktywach trwałych Spółki, poza środkami trwałymi użytkowymi na podstawie umowy leasingu finansowego, nie ma ustanowionych zabezpieczeń.

5. Użytkowanie wieczyste gruntów

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	1 783	1 691
Nabycie	-	187
Zbycie (wartość początkowa)	-	(95)
Pozostałe (wartość początkowa)	447	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 230	1 783
Wartość umorzenia na początek okresu	(138)	(129)
Amortyzacja	(25)	(22)
Zbycie (umorzenie)	-	13
Pozostałe (umorzenie)	(69)	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	(232)	(138)
Wartość netto na początek okresu	1 645	1 562
Wartość netto na koniec okresu	1 998	1 645

6. Wartości niematerialne

	Oprogramowania komputerowe, licencje, koncesje, patenty	
	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	10 462	8 556
Przeniesienia	1 095	1 906
Nabycie	1 486	-
Aport (wartość początkowa)	(527)	-
Wartość brutto na koniec okresu	12 516	10 462
Wartość umorzenia na początek okresu	(7 530)	(6 097)
Amortyzacja	(1 006)	(1 433)
Aport (umorzenie)	25	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	(8 511)	(7 530)
Wartość netto na początek okresu	2 932	2 459
Wartość netto na koniec okresu	4 005	2 932

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	19 186	19 186
Przeniesienie	136	-
Wartość brutto na koniec okresu	19 322	19 186
Wartość umorzenia na początek okresu	(2 819)	(2 276)
Umorzenie za okres	(546)	(543)
Pozostałe	(2)	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	(3 367)	(2 819)
Wartość netto na początek okresu	16 367	16 910
Wartość netto na koniec okresu	15 955	16 367

Spółka do kategorii Nieruchomości inwestycyjnych zalicza między innymi budynek biurowy i inne lokale. Istotną nieruchomość inwestycyjną stanowi budynek biurowy, umowa najmu została podpisana w styczniu 2012 r. na okres 60 miesięcy z możliwością rozwiązania umowy po 48 miesiącach z półrocznym okresem wypowiedzenia złożonym nie wcześniej niż w 42 miesiącu obowiązywania umowy. Przychody z wynajmu budynku biurowego w roku 2015 wynoszą 1 466 tys. zł, natomiast koszty utrzymania tego budynku są na poziomie 363 tys. zł.

Najbardziej wartościową nieruchomością inwestycyjną jest była siedziba ENEA S.A., ujęta w księgach Spółki w wartości 9 444 tys. zł. Spółka szacuje jej wartość godziwą na 18 162 tys. zł.

8. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	8 951 265	8 951 213
Nabycie inwestycji	1 486 240	52
Likwidacja inwestycji	(8 854)	-
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(17 487)	-
Zmiana odpisu aktualizującego	(2 087 671)	-
Stan na koniec okresu	8 323 493	8 951 265

Rok 2015

23 i 25 lutego 2015 r. ENEA S.A. podpisała umowy z Organizacją Podzakładową NSZZ „Solidarność” ENEA Poznań oraz z Zakładową Organizacją Związkową Międzyzakładowego Związku Zawodowego Pracowników Grupy Kapitałowej ENEA w Poznaniu, na mocy których ENEA S.A. nabyła za 16 tys. zł 16 udziałów w kapitale zakładowym spółki ENERGO-TOUR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

29 czerwca 2015 r. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w ENEA Centrum Sp. z o.o. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) o wartości 502 tys. zł.

14 września 2015 r., za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A., ENEA S.A. przekazała do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 21 962 189 akcji spółki Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. z siedzibą w Bogdancie ("LWB") po cenie 67,39 zł, uprawniających do 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LWB ("Wezwanie"). 16 października 2015 r. ENEA S.A. otrzymała informację, że w ramach ogłoszonego 14 września 2015 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A., do 15 października 2015 r. zostały złożone zapisy przekraczające liczbę 21 962 189 akcji LWB. Wskazana liczba akcji uprawnia do wykonywania 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LWB, co oznacza, że spełniony

Noty przedstawione na stronach 9-80 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

został warunek złożenia w Wezwaniu zapisów na minimalną liczbę akcji LWB. 19 października 2015 r. ENEA S.A. otrzymała informację o wydaniu w tym dniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji o wyrażeniu zgody na koncentrację polegającą na przejęciu przez ENEA S.A. kontroli nad spółką Lubelski Węgiel "Bogdanka" Spółka Akcyjna. Tym samym spełnił się warunek prawny Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Lubelskiego Węgla "Bogdanka" S.A. 26 października 2015 r. zostało wykonane zlecenie kupna akcji objętych Wezwaniem, a cała transakcja została rozliczona w całości 29 października 2015 r.

Uchwałą nr 13 z 3 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji zatwierdziło podział majątku spółki.

Majątek spółki ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji, pozostały po przeprowadzeniu wszystkich wymaganych czynności likwidacyjnych - stosownie do regulacji zawartych w art. 286 § 2 i 3 k.s.h. - przypada wspólnikowi posiadającemu 100% udziałów w Spółce, tj. ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu.

5 listopada 2015 roku do KRS został złożony wniosek o wykreślenie podmiotu z Krajowego Rejestru Sądowego. Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego wniosek oczekuje na rejestrację.

27 stycznia 2016 r. NZW ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 1 o wniesieniu dopłat zwrotnych do udziałów spółki w łącznej wysokości 749 672 tys. zł, w następujących terminach i wysokościach:

- 1 transza do 31 marca 2016 r.: 199 899 tys. zł,
- 2 transza do 31 lipca 2016 r.: 349 874 tys. zł,
- 3 transza do 30 listopada 2016 r.: 199 899 tys. zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego żadnej transzy jeszcze nie uruchomiono.

Rok 2014

4 grudnia 2014 r. ENEA S.A. podpisała umowy z Organizacją Podzakładową NSZZ „Solidarność” ENEA Bydgoszcz oraz z Zakładową Organizacją Związkową Międzyzakładowego Związku Zawodowego Pracowników Grupy Kapitałowej ENEA w Bydgoszczy, na mocy których ENEA S.A. nabyła za 49 tys. zł 20 udziałów w kapitale zakładowym spółki Szpital Uzdrawiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu.

Odpis aktualizujący wartość inwestycji

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Odpis aktualizujący wartość inwestycji na początek okresu	30 104	30 104
Utworzony	2 089 754	
Wykorzystany	(1 356)	-
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(727)	-
Odpis aktualizujący wartość inwestycji na koniec okresu	2 117 775	30 104

W czwartym kwartale 2015 r., w związku z posiadanymi informacjami i analizami dot. między innymi zmiany rynkowych cen energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii, oraz zmianą prognoz wskaźników makroekonomicznych Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów. Testem objęte zostały udziały w spółce zajmującej się produkcją energii elektrycznej. Na podstawie przeprowadzonych testów stwierdzono utratę wartości udziałów w kwocie 2 089 754 tys. zł, która została ujęta w zyskach i stratach w pozycji „koszty finansowe”.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Test na utratę wartości udziałów

Wartość odzyskiwalną udziałów oszacowano na podstawie wyliczonej sumy wartości użytkowych poszczególnych CGU wchodzących w skład ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. umniejszonej o zaciągnięte zobowiązania finansowe. Wartości użytkowe CGU określono metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z przygotowanych projekcji finansowych dla okresów dłuższych niż 5 lat. Zastosowany horyzont czasowy projekcji finansowych wynika z okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych CGU oraz długoterminowego wpływu zapowiadanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dla jednostek wytwórczych, których zakładany okres ekonomicznej użyteczności wykracza poza zakres projekcji, określono wartość rezydualną.

Ustalona w taki sposób **wartość odzyskiwalna udziałów** wynosi **2 518 893 tys. zł**. Poniżej zaprezentowano wartości odzyskiwalne wyliczone dla poszczególnych CGU wchodzących w skład ENEA Wytwarzanie Sp. o.o.:

	Wartość odzyskiwalna
CGU Elektrowni Systemowych	4 830 568
CGU Białystok	596 700
CGU Wiatr	427 400
CGU Woda	189 500
CGU Biogaz	13 000
Wartość odzyskiwalna CGU	6 057 168
Zobowiązania finansowe	(3 538 275)
Wartość odzyskiwalna udziałów	2 518 893

Przyjęte w testach kluczowe założenia są wynikiem najlepszej wiedzy oraz doświadczenia Spółki w przedmiocie wytwarzania energii elektrycznej z różnych źródeł, uwzględniają specyfikę produktową segmentu, faktyczne zdarzenia, które miały miejsce i podjęte lub mające nastąpić w przyszłości działania w ramach Grupy Kapitałowej ENEA. Założenia przyjęte dla testów są spójne z ogólnymi przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji, takich jak np. badania benchmarkowe lub projekcje prezentowane przez analityków.

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte do testów na utratę wartości:

- dążąc do ustalenia wartości odzyskiwalnej udziałów Spółka przygotowała długoterminowe projekcje finansowe dla aktywów wchodzących w skład ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w ramach czterech ośrodków wypracowujących środki pieniężne (tj. CGU Białystok, CGU Elektrownie Systemowe, CGU Wiatr, CGU Woda),
- ścieżki cen, oparte m.in. na dostępnych w Grupie Kapitałowej prognozach sporządzonych przez niezależną firmę ekspercką, z uwzględnieniem specyfiki produktowej i wiedzy o już zawartych kontraktach:
 - ceny hurtowe energii elektrycznej na lata 2016-2038,
 - ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i kogeneracji, założono istnienie systemu wsparcia dla OZE maksymalnie do roku 2026 (indywidualnie dla poszczególnych instalacji), a dla wysokosprawnej kogeneracji w całym okresie prognozy,
 - ceny praw do emisji CO₂,
 - ceny węgla,
- ilości otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO₂ na lata 2015-2020 przyjęto na podstawie wniosku derogacyjnego (na podstawie art. 10c ust.5 dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady),
- w związku z osiągnięciem 70% zaawansowania Projektu związanego z inwestycją rozwojową, jaką jest

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- budowa bloku 11 w Elektrowni Kozienice, uwzględniono przepływy generowane przez wspomniany blok,
- założono wejście w życie od roku 2019 regulacyjnych mechanizmów wsparcia związanych z utrzymaniem mocy wytwórczych; dotychczas obserwowane zapowiedzi Rządu co do dalszych kierunków rozwoju sektora energetycznego, potwierdzają konieczność szybkich zmian regulacyjnych, przede wszystkim w kierunku wynagradzania za utrzymywane moce wytwórcze; ponieważ na dzień sporządzenia testów nie istniały konkretne projekty dotyczące wspomnianych regulacji, Grupa Kapitałowa bazując na swojej najlepszej wiedzy oraz wcześniej prowadzonych analizach przygotowała odpowiednie założenia, które pozwoliły na wyliczenie przepływu z tytułu regulacyjnego mechanizmu wsparcia dla energetyki systemowej; przyjęcie takich założeń wydaje się oczywiste biorąc pod uwagę przewidywania co do kształtowania się cen energii elektrycznej na wyjątkowo niskich poziomach, które wprost wskazują na zachwianie równowagi pomiędzy przychodami a kosztami wytworzenia, co z kolei prowadzi do konkluzji, że szybkie zmiany w otoczeniu regulacyjnym są absolutnie konieczne; należy również zaznaczyć, że ostateczny okres wejścia w życie i sama konstrukcja mechanizmu wsparcia dla energetyki systemowej mogą okazać się istotnie różne od założeń Spółki, ale ryzyko z tym związane Spółka ocenia jako nie większe niż dla pozostałych założeń takich jak np. projekcje ścieżek cenowych dla energii elektrycznej.
 - inflacja w okresie projekcji do 2,5% - z uwzględnieniem długoterminowego celu inflacyjnego NBP na poziomie maksymalnym 2,5%
 - stopa dyskontowa oraz stopa wzrostu w okresie rezydualnym dla poszczególnych segmentów (CGU):

	Białystok	Wiatr	Woda	Elektrownie Systemowe
Ujęcie projekcji finansowych	Realne	Realne	Realne	Nominalnie
Stopa dyskontowa (po podatku)	7,2%	6,8%	6,4%	7,1%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%

W porównywalnym okresie (2014 r.) założono następujące stopy dyskonta oraz stopy wzrostu w okresie rezydualnym:

	Białystok	Wiatr	Woda	Elektrownie Systemowe
Ujęcie projekcji finansowych	Realne	Realne	Realne	Nominalnie
Stopa dyskontowa (po podatku)	7,3%	7,8% do 8,1%	5,6%	6,5%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne, a co za tym idzie na szacowaną wartość odzyskiwalną udziałów, są między innymi: stopy dyskontowe, inflacja i ceny energii elektrycznej, a także premia za ryzyko specyficzne, przewidywany okres wejścia w życie regulacji w zakresie przychodów związanych z utrzymaniem mocy wytwórczych, ceny świadectw pochodzenia energii, uprawnień do emisji CO₂ oraz węgla.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wpływ zmiany wybranych założeń na wartość odzyskiwalną udziałów ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.:

Zmiana założeń	-0,50 p.p.	Wartość wyjściowa	0,50 p.p.
stopa dyskontowa	492 875	2 518 893	(432 920)
Inflacja	(401 195)	2 518 893	428 909
Zmiana założeń	-1,00%	Wartość wyjściowa	1,00%
cena energii elektrycznej	(485 800)	2 518 893	484 194

9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	12 876	12 876
Nabycie inwestycji	70	-
Przeniesienie z inwestycji w jednostkach zależnych	16 760	-
Odpis aktualizujący	(13 087)	-
Zbycie inwestycji	(8 209)	-
Stan na koniec okresu	8 410	12 876

Na 31 grudnia 2015 r. udiały w spółce Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. prezentowane są jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

Na podstawie uchwały Zarządu ENEA S.A. nr 182/2015 z 21 lipca 2015 r. rozpoczęte zostało postępowanie na zbycie udziałów spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do negocjacji. W wyniku przeprowadzonego postępowania nastąpił wybór inwestora. 18 grudnia 2015 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. oraz doszło do przeniesienia własności udziałów Spółki na inwestora. W związku z powyższym proces sprzedaży udziałów spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. został zakończony.

Na podstawie uchwały Zarządu ENEA S.A. nr 92/2015 z 21 kwietnia 2015 r. rozpoczęte zostało postępowanie na zbycie udziałów spółki Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do negocjacji. W wyznaczonym terminie tj. 27 lipca 2015 r. oferty wiążące złożyły cztery podmioty. W wyniku przeprowadzonego postępowania nastąpił wybór inwestora, a 29 września 2015 r. została zawarta umowy sprzedaży udziałów Spółki. Inwestor nie dotrzymał warunków umowy, w związku z tym umowa sprzedaży uległa rozwiązaniu. Tym samym spółka Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. nadal pozostaje w strukturach Grupy Kapitałowej ENEA.

10. Aktywa finansowe – obligacje wewnątrzgrupowe

Grupa Kapitałowa ENEA przyjęła model finansowania inwestycji prowadzonych przez spółki zależne od ENEA S.A. poprzez finansowanie wewnątrzgrupowe. ENEA S.A. pozyskuje na rynku finansowym długoterminowe środki pieniężne poprzez zaciąganie kredytów lub emisję obligacji, a następnie dystrybuuje je wewnątrz Grupy. Poniższa tabela prezentuje aktualnie realizowane programy emisji obligacji wewnątrzgrupowych według stanu na 31 grudnia 2015 r. oraz na 31 grudnia 2014 r.:

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Data zawarcia umów	Spółka emitująca obligacje	Termin ostatecznego wykupu	Kwota udzielona w tys. zł	Kwota wykorzystana w tys. zł	Obligacje niewykupione na 31.12.2015 r. (kapitał) w tys. zł	Obligacje niewykupione na 31.12.2014 r. (kapitał) w tys. zł
10 marca 2011 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	31 marca 2023 r.	26 000	26 000	26 000	26 000
29 września 2011 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	29 września 2019 r.	14 500	14 500	9 500	9 500
23 lipca 2012 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	22 lipca 2019 r.	158 500	158 500	80 050	113 159
8 września 2012 r. umowa na kwotę 4 000 000 tys. zł zmniejszona Aneksem nr 2 z 21 stycznia 2015 r. do kwoty 3 000 000 tys. zł	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	od 15 czerwca 2020 r. do 15 grudnia 2020 r. w zależności od terminów emisji serii obligacji; pozostałe kwoty najpóźniej 15 czerwca 2022 r.	3 000 000	1 201 000	1 201 000	860 000
20 czerwca 2013 r. zmieniona Aneksem nr 1 z 9 października 2014 r. oraz Aneksem nr 2 z 7 lipca 2015 r.	ENEA Operator Sp. z o.o.	Uzależnione od terminów emisji serii obligacji, jednak nie później niż 17 czerwca 2030 r.	1 425 000	1 425 000	1 425 000	1 050 000
16 lipca 2013 r. wraz z Aneksem nr 1 z 17 stycznia 2014 r. oraz Aneksem nr 2 z 13 lipca 2015 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	15 lipca 2021 r.	936 000	936 000	936 000	936 000
12 sierpnia 2014 r. na kwotę 260 000 tys. zł, zwiększona do kwoty 1 000 000 tys. zł Aneksem nr 1 z 11 lutego 2015 r. i zmniejszona do kwoty 260 000 tys. zł Aneksem nr 2 z 30 grudnia 2015 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Wykup w ratach – ostateczny termin wykupu 15 grudnia 2026 r.	260 000	260 000	260 000	260 000
17 listopada 2014 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	31 marca 2020 r.	740 000	350 000	350 000	350 000
17 lutego 2015 r. na kwotę 760 000 tys. zł, zwiększona Aneksem nr 1 z 3 czerwca 2015 r. do kwoty 1 000 000 tys. zł	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	10 lutego 2020 r.	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-
7 lipca 2015 r.	ENEA Operator Sp. z o.o.	Wykup w ratach – ostateczny termin wykupu 17 czerwca 2030 r.	946 000	100 000	100 000	-
30 października 2015 r.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Wykup w ratach – ostateczny termin wykupu 31 marca 2020 r.	18 000	18 000	17 000	-
Razem					5 404 550	3 604 659

21 stycznia 2015 r. został zawarty Aneks nr 2 do Umowy Programu emisji obligacji wewnątrzgrupowych do kwoty 4 000 000 tys. zł z 8 września 2012 r. pomiędzy ENEA S.A., ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz mBankiem S.A., na mocy którego Kwota Programu została obniżona do wysokości 3 000 000 tys. zł.

11 lutego 2015 r. został zawarty Aneks nr 1 do Umowy Programu emisji obligacji wewnątrzgrupowych do kwoty 260 000 tys. zł z 12 sierpnia 2014 r. pomiędzy ENEA S.A., ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz PKO Bank Polski S.A.,

Noty przedstawione na stronach 9-80 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

na mocy którego Kwota Programu została zwiększona do wysokości 1 000 000 tys. zł. Na mocy aneksu ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. mogła przeprowadzić do 8 emisji obligacji w terminie do 31 grudnia 2016 r. 30 grudnia 2015 r. Aneksem nr 2 Kwota Programu została ponownie określona w wysokości 260 000 tys. zł.

17 lutego 2015 r. została zawarta Wykonawcza umowa programu emisji obligacji na kwotę 760 000 tys. zł pomiędzy ENEA S.A. jako gwarantem, ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. jako emitentem oraz PKO Bankiem Polskim S.A. jako agentem. W ramach umowy ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. mogła przeprowadzić do 5 emisji obligacji w terminie do 31 grudnia 2015 r. Termin wykupu obligacji przypada na 10 lutego 2020 r. Na mocy Aneksu nr 1 z 3 czerwca 2015 r. nastąpiło podwyższenie kwoty programu do kwoty 1 000 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji może być zarówno stałe jak i zmienne. W ramach przedmiotowego programu zostały przeprowadzone cztery emisje obligacji w łącznej wysokości 1 000 000 tys. zł.

7 lipca 2015 r. została zawarta Wykonawcza Umowa Programu Emisji Obligacji na kwotę 946 000 tys. zł pomiędzy ENEA S.A. jako gwarantem, ENEA Operator Sp. z o.o. jako emitentem oraz PKO Bankiem Polskim S.A. jako agentem. W ramach umowy ENEA Operator Sp. z o.o. może przeprowadzić do 10 emisji obligacji w terminie do marca 2017 r. Termin wykupu obligacji – ratalny, jednak nie później niż 15 lat od daty emisji. Oprocentowanie obligacji może być stałe lub zmienne oparte o stawkę WIBOR powiększoną o marżę, z rewizją oprocentowania po 4 lub 5 latach. 29 lipca 2015 r. ENEA Operator Sp. z o.o. wyemitowała w ramach przedmiotowego programu obligacje w łącznej wysokości 100 000 tys. zł. Była to jedyna emisja w ramach przedmiotowego programu w roku 2015.

Ponadto, 29 lipca 2015 r. ENEA S.A. objęła także ostatnią serią obligacji o wysokości 375 000 tys. zł wyemitowanych przez ENEA Operator sp. z o.o. na podstawie Umowy Programu Emisji Obligacji z dnia 20 czerwca 2013 r. Oprocentowanie obligacji jest oparte na stałej stopie procentowej. Obligacje będą wykupywane w ratach, a ostateczny termin wykupu przypada na czerwiec 2030 r.

13 lipca 2015 r. został zawarty Aneks nr 2 do Umowy Programu Emisji Obligacji na kwotę 936 000 tys. zł z 16 lipca 2013 r., na mocy którego ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. dokonała wykupu dotychczasowych pięciu serii obligacji w łącznej wysokości 936 000 tys. zł i w tym samym dniu dokonała emisji kolejnej szóstej serii obligacji na tę samą kwotę z terminem wykupu przypadającym na 15 lipca 2021 r. (rozliczenie przeprowadzono w formie bezgotówkowej).

30 października 2015 r. została zawarta Wykonawcza Umowa Programu Emisji Obligacji na kwotę 18 000 tys. zł. pomiędzy ENEA S.A. jako gwarantem, Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. jako emitentem i PKO Bank Polski S.A. jako agentem. W ramach umowy Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. mogła przeprowadzić jednokrotną emisję obligacji. Emisja obligacji na kwotę 18 000 tys. zł. miała miejsce 6 listopada 2015 r. Obligacje będą wykupywane w ratach, a ostateczny termin wykupu przypada na marzec 2020 roku.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	812 697	784 981
Inne należności	155 111	102 060
Udzielone pożyczki	10 954	18 989
Zaliczki	7	-
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	215 736	225 202
	1 194 505	1 131 232
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(52 697)	(53 640)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	1 141 808	1 077 592

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Udzielone pożyczki	58 634	-
Inne należności	14 923	11 895
	73 557	11 895
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	73 557	11 895

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności:

	31.12.2015	31.12.2014
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	53 640	55 753
Utworzony	27 810	16 164
Rozwiązany	-	(8 664)
Wykorzystany	(28 753)	(9 613)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	52 697	53 640

Analiza struktury wiekowej należności z tytułu dostaw i usług, udzielonych pożyczek oraz należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży:

	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
31.12.2015			
Bieżące	930 714	-	930 714
Przeterminowane			
0-30 dni	63 510	(14)	63 496
31- 90 dni	16 916	(7)	16 909
91-180 dni	6 929	(775)	6 154
ponad 180 dni	79 952	(48 556)	31 396
RAZEM	1 098 021	(49 352)	1 048 669

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
31.12.2014			
Bieżące	779 963	-	779 963
Przeterminowane			
0-30 dni	101 242	-	101 242
31- 90 dni	25 119	(18)	25 101
91-180 dni	13 754	(885)	12 869
ponad 180 dni	109 094	(51 467)	57 627
RAZEM	1 029 172	(52 370)	976 802

12. Zapasy

Świadczenia pochodzenia energii

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	116 117	117 449
Nabycie	389 761	484 413
Umorzenie	(343 212)	(485 745)
Sprzedaż	(10 348)	-
Stan na koniec okresu	152 318	116 117

Koszty związane z umorzeniem świadectw pochodzenia energii prezentowane są w zyskach i stratach w pozycji: Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 791	55 783
- środki pieniężne w banku	2 791	55 783
Inne środki pieniężne	1 394 841	385 032
- lokaty	1 394 789	384 719
- inne	52	313
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 397 632	440 815
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 397 632	440 815

Na 31 grudnia 2015 r. i na 31 grudnia 2014 r. ENEA S.A. nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na 31 grudnia 2015 r. w ramach portfela instrumentów zarządzanego przez wyspecjalizowaną instytucję o wartości 216 826 tys. zł są aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 215 488 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. wartość księgowa portfela wynosiła 607 218 tys. zł, w tym aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 391 901 tys. zł).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Kapitał własny

Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r.

Serial akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość bilansowa
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
Liczba akcji razem	441 442 578		
Kapitał zakładowy wartość nominalna			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			107 765
Razem kapitał zakładowy			588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną			4 627 673
Kapitał rezerwowy			2 640 358
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających			3 980
Zyski zatrzymane			2 427 976
Razem kapitał własny			10 288 005

Kapitał własny na 31 grudnia 2014 r.

Serial akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość bilansowa
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
Liczba akcji razem	441 442 578		
Kapitał zakładowy wartość nominalna			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			107 765
Razem kapitał zakładowy			588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną			4 627 673
Kapitał rezerwowy			2 151 228
Zyski zatrzymane			4 235 607
Razem kapitał własny			11 602 526

30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., zgodnie z którą przeznaczono na kapitał rezerwowy kwotę 489 130 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 207 478 tys. zł została wypłacona w formie dywidendy.

24 kwietnia 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., zgodnie z którą przeznaczono na kapitał rezerwowy kwotę 581 843 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 251 622 tys. zł została wypłacona w formie dywidendy.

16. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	1 518 674	1 047 178
Obligacje	3 668 707	1 104 961
Razem	5 187 381	2 152 139
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	3 523	-
Obligacje	28 382	-
Razem	31 905	-
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 219 286	2 152 139

Noty przedstawione na stronach 9-80 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kredyty

29 maja 2015 r. zawarta została kolejna umowa kredytu (Umowa C), na mocy której Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) udostępnił Emitentowi nowe finansowanie w wysokości 946 000 tys. zł lub jego równowartości w EUR. Analogicznie jak w przypadku wcześniejszych kredytów z EBI, pomiędzy ENEA S.A., EBI i ENEA Operator sp. z o.o. zawarta została Umowa o realizację Programu, która reguluje kwestie związane z zasadami realizacji Programu w części opartej o środki udostępnione przez EBI.

ENEA S.A. posiada obecnie umowy kredytowe zawarte z EBI na łączną kwotę 2 371 000 tys. zł (Umowa A 950 000 tys. zł i Umowa B 475 000 tys. zł oraz Umowa C 946 000 tys. zł).

Środki pozyskane z EBI przeznaczone są na finansowanie wieloletniego planu inwestycyjnego w celu modernizacji i rozbudowy sieci energetycznych ENEA Operator Sp. z o.o. Środki z Umowy A są w pełni wykorzystane, okres dostępności kredytu z Umowy B upłynął 31 grudnia 2015 r. natomiast z Umowy C kończy się w marcu 2017 r. Oprocentowanie kredytów może być stałe lub zmienne.

W ramach zawartych umów finansowych A i B z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ENEA S.A. dokonała wypłaty środków z udzielonego kredytu w 4 transzach w łącznej kwocie 1 425 000 tys. zł. Waluta uruchomionego kredytu to złoty. Dla trzech transz w łącznej wysokości 1 325 000 tys. zł oprocentowanie jest zmienne oparte na stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększone o marżę Banku natomiast dla jednej transzy w wysokości 100 000 tys. zł oprocentowanie jest stałe.

W trzecim kwartale 2015 r. ENEA S.A. dokonała także pierwszego uruchomienia kredytów w ramach Umowy C udzielonych przez Europejski Bank Inwestycyjny w kwocie 100 000 tys. zł. Waluta uruchomionego kredytu to złoty. Oprocentowanie jest zmienne oparte na stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększone o marżę Banku. Transze będą spłacane w ratach, a ostateczna spłata nastąpi w czerwcu 2030 r.

Programy emisji obligacji

ENEA S.A. zawiera umowy dotyczące programów emisji obligacji w celu emisji obligacji na finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych ENEA S.A. oraz jej podmiotów zależnych.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

L.p.	Nazwa programu emisji obligacji	Data zawarcia Programu	Kwota Programu	Wartość wyemitowanych obligacji na 31.12.2015 r.	Wartość wyemitowanych obligacji na 31.12.2014 r.	Termin wykupu
1.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.	21 czerwca 2012 r.	3 000 000	1 201 000	860 000	Jednorazowy wykup w terminach od czerwca 2020 r. do czerwca 2021 r.
2.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.	15 maja 2014 r.	1 000 000	1 000 000	260 000	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna w grudniu 2026 r.
3.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A. oraz mBankiem S.A.	30 czerwca 2014 r.	5 000 000	1 500 000	-	Jednorazowy wykup danej serii w lutym 2020 r. i we wrześniu 2021 r.
4.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	3 grudnia 2015 r.	700 000	-	-	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna we wrześniu 2027r.
RAZEM			9 700 000	3 701 000	1 120 000	

Umowa programowa w sprawie programu emisji obligacji do kwoty 3 000 000 tys. zł

23 lipca 2015 r. ENEA S.A. zawarła Aneks do Umowy Programu Emisji Obligacji z PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., który zmienił warunki cenowe finansowania dostosowując je do aktualnej sytuacji rynkowej oraz ustalił podstawę prawną emisji kolejnych serii obligacji na Ustawę o obligacjach z 15 stycznia 2015 r.

18 grudnia 2015 r. miała miejsce emisja obligacji w ramach przedmiotowego Programu w kwocie 341 000 tys. zł.

Umowa programowa w sprawie programu emisji obligacji do kwoty 1 000 000 tys. zł

1 września 2015 r. został zawarty aneks do Umowy z 15 maja 2014 r. Programu Emisji Obligacji zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, zmieniający podstawę prawną emisji kolejnych serii obligacji na Ustawę o obligacjach z 15 stycznia 2015 r. W trzecim kwartale br. miała miejsce druga emisja obligacji w ramach powyższego Programu Emisji Obligacji. Na 31 grudnia 2015 r. Program Emisji Obligacji zawarty z Bankiem Gospodarstwa Krajowego jest w całości wykorzystany.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Umowa programowa w sprawie programu emisji obligacji do kwoty 5 000 000 tys. zł

10 lutego 2015 r. przeprowadzono pierwszą emisję obligacji ENEA S.A. w ramach Umowy Programu Emisji Obligacji do kwoty 5 000 000 tys. zł. Kwota emisji wyniosła 1 000 000 tys. zł. Odsetki od obligacji będą wyliczane w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę w wysokości 0,85%. Płatność odsetek będzie następowała w cyklach półrocznych 10 sierpnia i 10 lutego każdego roku. Termin wykupu obligacji przypada na 10 lutego 2020 r. Wpływy z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych zgodnych ze strategią Grupy Kapitałowej ENEA.

Obligacje te na podstawie Uchwały Nr 177/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z 20 marca 2015 r. zostały zarejestrowane 24 marca 2015 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, a 7 maja 2015 r. zostały dopuszczone do alternatywnego systemu obrotu na Catalist.

7 września 2015 r. został zawarty aneks nr 1 do umowy Programu Emisji Obligacji z 30 czerwca 2014 r., zawartej z ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A. oraz mBankiem S.A., zmieniający podstawę prawną emisji kolejnych serii obligacji na Ustawę o obligacjach z 15 stycznia 2015 r.

16 września 2015 r. ENEA S.A. przeprowadziła emisję obligacji 6-letnich w łącznej wysokości 500 000 tys. zł skierowaną do jednego inwestora. Oprocentowanie oparte jest o zmienną stawkę WIBOR powiększoną o marżę.

Umowa programowa w sprawie programu emisji obligacji do kwoty 700 000 tys. zł

3 grudnia 2015 r. ENEA S.A. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Programu Emisji Obligacji do kwoty 700 000 tys. zł. W ramach umowy ENEA S.A. może przeprowadzić wielokrotną emisję obligacji. Płatność odsetek będzie następowała w cyklach półrocznych w marcu i we wrześniu każdego roku, aż do terminu całkowitego wykupu. Wykup obligacji następował będzie w ratach po zakończeniu okresu dostępności. Termin ostatecznego wykupu obligacji przypada na wrzesień 2027 r.

Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 r. ENEA S.A. realizując politykę zarządzania ryzykiem stóp procentowych zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej (Interest Rate Swap) dla łącznej równowartości zadłużenia (kredyty i emisje obligacji) w kwocie 2 995 000 tys. zł. Zawarte transakcje wpływają w istotny sposób na przewidywalność strumieni wydatków i kosztów finansowych. Spółka prezentuje wycenę tych instrumentów w pozycji „Instrumenty pochodne”.

Warunki finansowania – kowenanty

Umowy finansowania przewidują konieczność spełnienia przez Spółkę i Grupę Kapitałową ENEA między innymi określonych wskaźników finansowych. Na 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie naruszyła zapisów umów kredytowych, na podstawie których byłaby zobowiązana do wcześniejszej spłaty zadłużenia długoterminowego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Inne zobowiązania finansowe

Zarządzanie środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej ENEA dokonywane jest z poziomu ENEA S.A., co umożliwia efektywne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych (efekt skali) jak również pozwala na ograniczenie kosztów finansowania zewnętrznego. Zarządzaniem objęte są Spółki będące uczestnikami Podatkowej Grupy Kapitałowej ENEA w ramach usługi "Systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków" - cash pooling.

W ramach przedmiotowej usługi, salda rachunków bankowych u Uczestników usługi, na koniec każdego dnia są zerowane, a następnie nadwyżka środków przekazywana jest na rachunek zarządzającego, którym jest ENEA S.A. Kolejnego dnia salda środków są odwracane i powracają na rachunki Spółek.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2015	31.12.2014
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	421 963	404 683
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego)	101 955	42 973
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 097	-
Inne	57 809	56 828
Razem	582 824	504 484

19. Instrumenty finansowe

19.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko towarowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami.

Odpowiedzialność za wyznaczenie ram i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd ENEA S.A.

Zarządzanie ryzykiem finansowym oparte jest na sformalizowanym, zintegrowanym systemie zarządzania ryzykiem opisanym w ramach dedykowanych polityk, procedur i metodyk zarządzania ryzykiem.

Zarządzanie ryzykiem zaprojektowane jest jako proces ciągły. ENEA S.A. poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza Spółkę.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypetnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Spółki to:

- duża liczba drobnych odbiorców wpływająca na wzrost kosztów kontrolowania sptywu należności,
- konieczność dostarczania energii elektrycznej jednostkom budżetowym będącym w trudnej sytuacji finansowej,
- wymogi prawne regulujące zasady wstrzymywania dostaw energii elektrycznej na skutek braku płatności.

Zarząd stosuje politykę zarządzania ryzykiem kredytowym, zgodnie z którą na bieżąco monitorowana jest ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz podejmowane działania służące jego minimalizacji. Głównym narzędziem zarządzania ryzykiem kredytowym jest analiza wiarygodności kredytowej najistotniejszych kontrahentów ENEA S.A., na podstawie której warunki umowy z kontrahentem podlegają stosownej strukturyzacji (warunki płatności, ewentualne zabezpieczenie umowy itp.).

Poniższa tabela przedstawia strukturę pozycji bilansowych – aktywów finansowych obrazujących ekspozycję ENEA S.A. na ryzyko kredytowe:

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 394 385	3 778 946
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	215 488	391 901
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 048 669	976 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 397 632	440 815
Razem	8 056 174	5 588 464

W ENEA S.A. ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku, w których Spółka operuje:

- sprzedaż energii elektrycznej klientom indywidualnym – w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Choć nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Spółki, podjęto działania zmierzające do ich umniejszenia. Sukcesywnie prowadzone są działania zmierzające do usprawnienia procesu windykacji polegające między innymi na wypracowaniu nowych i aktualizacji dotychczas funkcjonujących instrukcji i zasad dotyczących windykacji, a także na nawiązywaniu współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami. Windykacja należności rozpoczyna się po 20-25 dniu po terminie płatności. Wprowadzenie jednolitych zasad windykacji, w tym windykacji miękkiej pozwala uzyskać krótszy czas zwrotu gotówki oraz uniknąć długotrwałej i często nieskutecznej windykacji twardej, to jest egzekucji sądowej i komorniczej. Do postępowania sądowego i egzekucyjnego są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji,
- sprzedaż energii elektrycznej klientom biznesowym, kluczowym i strategicznym – kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie są większe niż w przypadku indywidualnych klientów. Z uwagi na powyższe oraz ze względu na zdecydowanie mniejszą liczbę klientów w tych segmentach, zasady windykacji opierają się w głównej mierze na windykacji miękkiej. Czynności z zakresu windykacji miękkiej podejmowane

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- są nie później niż po upływie 6 dni roboczych po terminie płatności i co do zasady nie trwają dłużej niż 30 dni roboczych po terminie płatności,
- pozostałe należności – w porównaniu z dwoma wcześniejszymi segmentami kwoty należności przeterminowanych są nieistotne.

Kluczową rolę w procesie odzyskiwania należności odgrywają pracownicy Departamentu Windykacji. Są to osoby monitorujące proces ściągania długu, które w drodze kontaktu z klientem starają się odzyskać należność, której termin zapłaty już minął. ENEA S.A. współpracuje także w zakresie działań windykacyjnych z wyspecjalizowanymi podmiotami zewnętrznymi, wspierającymi Spółkę w działaniach z obszaru tzw. windykacji twardej.

ENEA S.A. monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, dokonuje odpisów aktualizujących, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi.

19.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez ENEA S.A. jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Celem działań prowadzonych przez Spółkę w zakresie zarządzania ryzykiem płynności jest ograniczenie do akceptowalnego poziomu prawdopodobieństwa utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania zobowiązań. Realizacja działań z zakresu przyjętej polityki zarządzania płynnością i ryzykiem płynności zakłada zapewnienie zdolności do skutecznego reagowania na tzw. kryzysy płynności, tj. okresy znacznego zapotrzebowania na środki płynne.

W ramach przyjętej polityki zakłada się zapewnienie dostępności środków pieniężnych na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w toku normalnej działalności. Realizowane działania umożliwiają jednocześnie niezakłóconą kontynuację działalności w sytuacjach kryzysu płynności przez okres niezbędny do uruchomienia awaryjnego planu finansowania, którego celem jest zapewnienie uzupełnienia powstałych niedoborów.

W zakresie zarządzania płynnością Spółka koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności, monitoringu rachunków bankowych. Powstałe nadwyżki finansowe Spółka lokuje w aktywa obrotowe w postaci lokat terminowych. Nadwyżki o charakterze długoterminowym przekazywane są do Portfela inwestycyjnego zarządzanego przez zewnętrzny podmiot z obszaru Asset Management. Efektywność inwestycji podlega statemu monitorowaniu. W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Spółka dywersyfikuje źródła finansowania zewnętrznego oraz kierunki inwestowania nadwyżek środków pieniężnych.

ENEA S.A. koncentruje działania pomiędzy spółkami Grupy w zakresie zarządzania płynnością. W tym celu w Spółkach Podatkowej Grupy Kapitałowej ENEA wykorzystywany jest cash pooling, a także przeprowadzane są emisje obligacji w ramach programów emisji obligacji wewnątrzgrupowych. Dzięki tym działaniom wzrasta efektywność wykorzystania środków pieniężnych w ramach Grupy Kapitałowej.

Stałe zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych, w wysokości 600 000 tys. zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

31.12.2015	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Kredyty bankowe i obligacje	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez strat wynik finansowy	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
Wartość bilansowa	423 060	327 318	43	5 219 286	(1 397 632)	(1 048 669)	(215 488)	(5 394 385)	(2 086 467)
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(423 060)	(327 318)	(43)	(6 087 751)	1 399 245	1 049 129	215 488	6 259 003	2 084 693
do 6 m-cy	(423 060)	(327 318)	(43)	(69 619)	1 399 245	984 866	215 488	87 710	1 867 269
6 - 12 m-cy	-	-	-	(69 448)	-	5 354	-	89 888	25 794
1 - 2 lat	-	-	-	(246 041)	-	10 850	-	251 665	16 474
2 - 5 lat	-	-	-	(2 839 596)	-	30 630	-	3 095 998	287 032
Powyżej 5 lat	-	-	-	(2 863 047)	-	17 429	-	2 733 742	(111 876)

31.12.2014	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Kredyty bankowe i obligacje	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez strat wynik finansowy	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
Wartość bilansowa	404 683	269 094	172	2 152 139	(440 815)	(976 802)	(391 901)	(3 778 946)	(2 762 376)
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(404 683)	(269 094)	(176)	(2 647 800)	440 815	976 802	391 901	4 357 517	2 845 282
do 6 m-cy	(404 683)	(269 094)	(88)	(33 019)	440 815	976 802	391 901	265 914	1 368 548
6 - 12 m-cy	-	-	(88)	(33 232)	-	-	-	994 174	960 854
1 - 2 lat	-	-	-	(66 436)	-	-	-	105 175	38 739
2 - 5 lat	-	-	-	(495 276)	-	-	-	600 592	105 316
Powyżej 5 lat	-	-	-	(2 019 837)	-	-	-	2 391 662	371 825

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19.4. Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Spółkę przychodach/przeptywach pieniężnych, w szczególności wskutek istniejącej zmienności cen towarów, a także wahań w zakresie popytu na oferowane przez ENEA produkty/usługi. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Specyficznym aspektem ryzyka towarowego Spółki jest fakt, iż działając jako przedsiębiorstwo energetyczne pełniące rolę sprzedawcy z urzędu ma obowiązek przedkładania do zatwierdzania taryf dla energii elektrycznej dla grup taryfowych G. Spółka kupuje energię po cenach rynkowych natomiast swoją taryfę kalkuluje w oparciu o koszty uznane przez Prezesa URE za uzasadnione oraz z uwzględnieniem marży (w obrocie) planowanej na kolejny okres taryfowy. W związku z powyższym Spółka w okresie obowiązywania taryfy ma ograniczone możliwości przenoszenia niekorzystnych dla Spółki zmian kosztów swojej działalności na końcowych odbiorców energii elektrycznej. Wniosek o korektę taryfy Spółka może złożyć do Prezesa URE tylko w przypadku drastycznego wzrostu kosztów z przyczyn od niej niezależnych.

Zarządzanie ryzykiem towarowym w zakresie cenowym polega na ciągłym monitorowaniu wielkości otwartej pozycji handlowej (zarówno w obszarze zabezpieczenia wolumenu sprzedaży detalicznej, jak i w obszarze proprietary trading) oraz pomiarze - przy wykorzystaniu narzędzi opartych o koncepcję wartości narażonej na ryzyko (value at risk) - poziomu ryzyka, wynikającego z możliwych wahań cen energii elektrycznej w odniesieniu do takiej otwartej pozycji. Technika ograniczania ryzyka jest w tym przypadku domknięcie pozycji generującej zbyt dużą (większą niż akceptowana) wartość potencjalnej straty. Model zarządczy opiera się w tym przypadku na systemie limitów wartościowych (limitów VaR) określających maksymalną dopuszczalną wartość otwartej pozycji, będącej nośnikiem tak rozumianego ryzyka towarowego (cenowego).

Zarządzanie ryzykiem towarowym w zakresie wolumetrycznym polega na wykorzystaniu metod scenariuszowych oraz optymalizowaniu procesów planowania i kontroli działalności handlowej pozwalających w możliwie najtrafniejszy sposób oszacować przewidywane wolumeny energii elektrycznej oraz towarów powiązanych, będących przedmiotem obrotu.

Ponadto, niezależnie od powyższego, w ENEA S.A. zastosowanie znajdują zasady zarządcze określone obowiązującą w Spółce regulacją o wymiarze strategicznym (tzw. Tryb handlu hurtowego), wyznaczającą metody działania w zakresie optymalizacji pozycji handlowej ENEA, której zasadniczym celem jest minimalizacja ryzyka podjęcia działań niezgodnych z tendencją rynkową z jednoczesnym uwzględnieniem opomiarowanego w tym przypadku wymiaru efektywnościowego podejmowanych działań (uzyskiwanie wyników lepszych od średniej rynkowej).

19.5. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przez Spółkę przepływach pieniężnych w skutek zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są denominowane.

W okresie sprawozdawczym ENEA S.A. wobec braku ekspozycji nie była narażona na ryzyko walutowe.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19.6. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych, na które ekspozycja jest Spółka, związane jest z zawartymi przez ENEA S.A. umowami kredytowymi oraz umowami programów emisji obligacji, a także z aktywami finansowymi w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. W stosunku do powyższych Spółka stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi).

Działania zabezpieczające w obszarze stopy procentowej realizowane są w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i dłużnych papierów wartościowych w wysokości 5 219 286 tys. zł. Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej na 31 grudnia 2015 r. dotyczą większej części zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji i leasingu finansowego. Wartość zadłużenia, o którym mowa powyżej została zabezpieczona w 57% transakcjami zabezpieczającymi ryzyko stopy procentowej (instrumenty IRS).

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację aktywów i zobowiązań finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

	31.12.2015	31.12.2014
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	5 069 662	1 043 636
Zobowiązania finansowe	(523 064)	(504 548)
Wpływ zabezpieczenia IRS	(2 995 000)	-
Razem	1 551 598	539 088
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	2 916 924	4 525 839
Zobowiązania finansowe	(5 119 421)	(2 052 446)
Wpływ zabezpieczenia IRS	2 995 000	-
Razem	792 503	2 473 393

W ramach aktywów finansowych o stałej stopie procentowej Spółka prezentuje środki pieniężne deponowane na lokatach.

W poniższej tabeli przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie według zmiennej stopy procentowej:

	na 31 grudnia 2015 r.		na 31 grudnia 2014 r.	
	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2,97	2 701 436	3,75	3 778 946
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	1,32	215 488	4,68	391 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2,65	354 992
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1,72	(43)	2,06	(172)
Kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	2,51	(2 124 378)	3,35	(2 052 274)
Razem	-	792 503	-	2 473 393

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Efektywne stopy procentowe w tabeli powyżej są ustalane jako średnia ważona stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Spółki w odniesieniu do instrumentów oprocentowanych zmienną stopą procentową. Wpływ zmiany stopy procentowej na pozycję „Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe” został zaprezentowany z uwzględnieniem wpływu IRS.

	Wartość bilansowa 31.12.2015	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)		Wartość bilansowa 31.12.2014	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)	
		+ 1 p.p.	- 1 p.p.		+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	-	-	-	354 992	3 550	(3 550)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2 701 436	27 014	(27 014)	3 778 946	37 789	(37 789)
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	215 488	2 155	(2 155)	391 901	3 919	(3 919)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		29 169	(29 169)		45 258	(45 258)
Podatek 19%		(5 542)	5 542		(8 599)	8 599
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		23 627	(23 627)		36 659	(36 659)
Zobowiązania finansowe						
Kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	(2 124 378)	(21 244)	21 244	(2 052 274)	(20 523)	20 523
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(43)	-	-	(172)	(2)	2
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(21 244)	21 244		(20 525)	20 525
Podatek 19%		4 036	(4 036)		3 899	(3 899)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(17 208)	17 208		(16 626)	16 626
Razem		6 419	(6 419)		20 033	(20 033)

19.7. Zarządzanie źródłami finansowania

Podstawowym założeniem Spółki w zakresie zarządzania źródłami finansowania jest uzyskanie optymalnej struktury pasywów w celu obniżenia kosztu finansowania działalności, zapewnienia ratingu kredytowego na poziomie inwestycyjnym i źródeł finansowania dla działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki oraz jej spółek zależnych. Realizowane działania w tym zakresie zmierzają także do zapewnienia bezpieczeństwa finansowego Spółki i satysfakcjonującej wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Przy optymalizowaniu struktury pasywów poprzez stosowanie dźwigni finansowej istotne jest utrzymanie bazy kapitałowej, na poziomie pozwalającym na budowanie zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku. ENEA S.A. monitoruje efektywność i stabilność kapitałów przy pomocy wskaźnika zadłużenia oraz wskaźników rentowności kapitału. Celem Spółki jest zwiększanie efektywności kapitału przy jednoczesnym jego utrzymaniu na bezpiecznym poziomie.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19.8. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi.

	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 402	23 402	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 339 352	5 423 882	2 620 528	2 620 528
Instrumenty pochodne	844	844	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	55 033	49 227	1 158 418	1 158 418
Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	215 488	215 488	391 901	391 901
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 048 669	(*)	976 802	(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 397 632	1 397 632	440 815	440 815
Długoterminowe kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 187 381	5 231 070	2 152 139	2 175 553
Krótkoterminowe kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31 905	26 951	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43	43	172	172
Inne zobowiązania finansowe	327 318	327 318	269 094	269 094
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	423 060	(*)	404 683	(*)

(*) - Wartość księgową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale jest mniejszy niż 20%. W pozycji prezentowane są udziały w spółce PGE EJ1 Sp. z o.o. w kwocie 23 402 tys. zł, dla których nie istnieje cena rynkowa notowana na aktywnym rynku i których wartość godziwa – ze względu na wstępną fazę działalności spółki – określana jest na podstawie ponoszonego kosztu.

Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje o pierwotnym terminie wymagalności powyżej jednego roku.

Instrumenty pochodne obejmują wycenę transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych (Interest Rate Swap). Wartość godziwa instrumentów pochodnych określana jest poprzez wyliczenie wartości bieżącej netto w oparciu o dwie krzywe dochodowości tj. krzywą do ustalenia czynników dyskonta, oraz krzywą służącą do estymacji przyszłych stawek zmiennych stóp referencyjnych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to portfel inwestycyjny obsługiwany przez wyspecjalizowaną firmę zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi (nota 14). Wartość godziwa portfela inwestycyjnego szacowana jest na podstawie notowań rynkowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje o pierwotnym terminie wymagalności poniżej jednego roku.

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

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

	31.12.2015			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	215 488	-	-	215 488
Zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową	-	844	-	844
Razem	215 488	844	-	216 332

	31.12.2014			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	391 901	-	-	391 901
Razem	391 901	-	-	391 901

20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2015	31.12.2014
Poniżej jednego roku	43	172
Razem	43	172

Przedmiotem leasingu finansowego są samochody osobowe.

	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Odsetki	Razem
Poniżej jednego roku	43	0	43
Stan na 31.12.2015	43	0	43

	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Odsetki	Razem
Poniżej jednego roku	172	4	176
Stan na 31.12.2014	172	4	176

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

21. Odroczonego podatek dochodowy

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego	Wycena posiadanych udziałów	Odpis aktualizujący wartość udziałów	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2014 według stawki 19 %	1 600	15 807	51 974	88 160	3 816	3 822	413	165 592
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(267)	(1 418)	(20 710)	(7 398)	-	-	6 456	(23 337)
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	1 181	-	-	-	-	-	1 181
Stan na 31.12.2014 według stawki 19 %	1 333	15 570	31 264	80 762	3 816	3 822	6 869	143 436
(Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(439)	(4 331)	15 284	3 348	2 487	6 309	19 012	41 670
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	(1 375)	-	-	-	-	(934)	(2 309)
Stan na 31.12.2015 według stawki 19 %	894	9 864	46 548	84 110	6 303	10 131	24 947	182 797

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przychód opodatkowany po zakończeniu okresu rachunkowego	Naliczona niezafakturowana sprzedaż	Wycena środków trwałych wg wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r. według stawki 19%	95 512	31 298	12	(5 096)	121 726
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(9 350)	(6 582)	(329)	12 245	(4 016)
Stan na 31 grudnia 2014 r. według stawki 19 %	86 162	24 716	(317)	7 149	117 710
Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	8 469	1 591	(375)	(7 914)	1 771
Stan na 31 grudnia 2015 r. według stawki 19 %	94 631	26 307	(692)	(765)	119 481

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 797	143 436
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(119 481)	(117 710)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	63 316	25 726
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 481	117 710
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(119 481)	(117 710)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie	-	-

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2015	31.12.2014
Programy określonych świadczeń		
Odprawy emerytalne		
- część długoterminowa	1 129	924
- część krótkoterminowa	21	43
	<u>1 150</u>	<u>967</u>
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	42 416	52 282
- część krótkoterminowa	3 766	3 957
	<u>46 182</u>	<u>56 239</u>
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	6 414	6 287
- część krótkoterminowa	453	454
	<u>6 867</u>	<u>6 741</u>
Razem: Programy określonych świadczeń		
- część długoterminowa	49 959	59 493
- część krótkoterminowa	4 240	4 454
	<u>54 199</u>	<u>63 947</u>
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	5 306	3 773
- część krótkoterminowa	231	96
	<u>5 537</u>	<u>3 869</u>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe		
- część krótkoterminowa	12 015	12 615
Rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść - krótkoterminowa	-	3 756
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem		
- część długoterminowa	55 265	63 266
- część krótkoterminowa	16 486	20 921
	<u>71 751</u>	<u>84 187</u>

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników a reprezentantami Spółki pracownikom ENEA S.A. przysługują określone świadczenia z innych tytułów niż wynagrodzenie za pracę, tj.:

- wypłaty nagród jubileuszowych,
- wypłaty świadczeń emerytalno-rentowych,
- prawo do ulgowej odpłatności za energię elektryczną,
- odpis na ZFŚS,

powyższe świadczenia finansowane są w całości przez Spółkę.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Obecna wartość przyszłych zobowiązań z powyższych tytułów wyznaczona została na podstawie wyceny aktuarialnej. Do obliczeń przyjęto podstawowe dane indywidualnie dla poszczególnych pracowników zatrudnionych w ENEA S.A. wg stanu na 31 grudnia 2015 roku (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

- wiek zatrudnionego,
- staż pracy w Spółce,
- staż pracy ogółem,
- wynagrodzenie, stanowiące podstawę wymiaru wysokości nagrody jubileuszowej i odprawy emerytalno-rentowej.

Dodatkowo w analizie zastosowane zostały następujące założenia:

- prawdopodobieństwo odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży,
- przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 2016 r. na poziomie 1 850,00 zł,
- na podstawie obwieszczeń Prezesa GUS, przyjęto przeciętne wynagrodzenie miesięczne w gospodarce narodowej, pomniejszone o potrącone od ubezpieczonych składki na ubezpieczenia emerytalne, rentowe oraz chorobowe na poziomie 2 917,14 zł (przeciętne dla drugiego półrocza 2010 r., które zgodnie z nowelizacją ustawy o ZFŚS z 5 grudnia 2014 r. stanowić będzie podstawę naliczenia odpisu na ZFŚS w 2015 r.),
- na podstawie założeń zdefiniowanych na poziomie korporacyjnym, przyjęto wzrost przeciętego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej będącego podstawą tworzenia odpisu na ZFŚS na poziomie 20,2% w 2015 r., 5,4% w 2016 r., 6,1% w 2017 r., 6,2% w 2018 r., 6,0% w 2019 r., 5,7% w 2020 r., 5,5% w 2021 r., 5,3% w 2022 r., 5,1% w 2023 r., 4,9% w 2024 r., 4,7% w 2025 r. oraz 4,5% w pozostałym okresie prognozy,
- umieralność i prawdopodobieństwa dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2014 publikowanymi przez GUS, przyjęto że populacja zatrudnionych w Spółce odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności,
- nie obliczono oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników,
- przyjęto normalny tryb przechodzenia na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Spółkę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
- długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,038% w 2016 r., 2,418% w 2017 r. i 2,5% w następnych latach (na 31 grudnia 2014 r. na poziomie 1,0% w 2015 r., 2,038% w 2016 r., 2,418% w 2017 r. i 2,5% w następnych latach),
- stopę dyskontową do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto w wysokości 2,8% (na 31 grudnia 2014 r. 2,5%),
- wartość ekwiwalentu energetycznego wypłaconego w 2015 r. przyjęto na poziomie 1 406,53 zł (na 31 grudnia 2014 r. 1 382,57 zł),
- wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłaconego w ramach ulgowej odpłatności za energię elektryczną określono w roku 2016 na poziomie -3,2%, w roku 2017 na poziomie -1,5%, w roku 2018 wzrost

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

o 1,7%, w roku 2019 wzrost o 4,1%, w latach 2020 do 2021 na poziomie 4,2%, w roku 2022 wzrost o 4,3%, w roku 2023 wzrost o 4,4%, w roku 2025 wzrost o 4,5%, w latach 2025-2026 wzrost o 4,6% w kolejnych latach na poziomie 2,5% (na 31 grudnia 2014 r. wzrost w roku 2015 na poziomie 1,6%, w roku 2016 wzrost o 4,0%, w roku 2017 wzrost o 4,9%, w roku 2018 wzrost o 5,9%, w latach 2019 do 2026 na poziomie 3,9%, w kolejnych latach na poziomie 2,5%).

Do ustalenia wielkości rezerw na świadczenia pracownicze zastosowano metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych (Projected Unit Credit Method), tą samą metodę zastosowano przy analizie wrażliwości dla programów określonych świadczeń.

Programy określonych świadczeń

	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Odpis na ZFSŚ dla emerytowanych pracowników	Razem
Stan na 01.01.2015	967	56 239	6 741	63 947
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2015				
Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu, w tym:	165	1 409	185	1 759
- koszty bieżącego zatrudnienia	142	102	28	272
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-
- koszty odsetek	23	1 307	157	1 487
Koszty ujęte w innych całkowitych dochodach, w tym:	35	(7 603)	328	(7 240)
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post	89	(2 593)	(153)	(2 657)
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	10	1 416	179	1 605
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(64)	(6 426)	302	(6 188)
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń	(17)	(3 863)	(387)	(4 267)
Razem zmiany	183	(10 057)	126	(9 748)
Stan na 31.12.2015	1 150	46 182	6 867	54 199

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	Razem
Stan na 01.01.2014	1 135	54 499	5 860	61 494
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2014				
Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu, w tym:	(559)	1 363	133	937
- koszty bieżącego zatrudnienia	93	75	22	190
- koszty przeszłego zatrudnienia	(677)	(606)	(107)	(1 390)
- koszty odsetek	25	1 894	218	2 137
Koszty ujęte w innych całkowitych dochodach, w tym:	398	4 666	1 151	6 215
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post	139	408	108	655
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(38)	375	38	375
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych	297	3 883	1 005	5 185
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń	(7)	(4 289)	(403)	(4 699)
Razem zmiany	(168)	1 740	881	2 453
Stan na 31.12.2014	967	56 239	6 741	63 947

Analiza wrażliwości dla programów określonych świadczeń

	Wpływ zmiany założeń aktuarialnych na wysokość zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń	
	+ 1 pp	- 1 pp
Program określonych świadczeń		
Stopa dyskontowa	(4 997)	5 996
Stopa przewidywanego wzrostu wynagrodzeń	963	(803)
Średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego dla ulgowej odpłatności za energię elektryczną	4 623	(3 960)

Zapadalność zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń

Średni ważony okres obowiązywania zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń (w latach)	31.12.2015	31.12.2014
	Odprawy emerytalne i rentowe	26,4
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	10,1	10,5
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	11,0	11,0

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość na początek okresu	3 869	5 636
Zmiany w okresie 12 miesięcy do końca okresu sprawozdawczego		
Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu, w tym:	1 813	(1 394)
- koszty bieżącego zatrudnienia	623	641
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	(2 313)
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post	1 280	(602)
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	21	(143)
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(206)	873
- koszty odsetek	95	150
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń	(145)	(373)
Razem zmiany	1 668	(1 767)
Wartość na koniec okresu	5 537	3 869

Rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść

10 grudnia 2014 r. Zarząd ENEA S.A. podjął uchwałę o uruchomieniu Programu Dobrowolnych Odejść (Program).

Do Programu mogli przystąpić Pracownicy:

- zatrudnieni na podstawie umowy o pracę bez względu, na rodzaj umowy i charakter wykonywanej pracy;
- nie byli w okresie wypowiedzenia oraz nie zawarli porozumienia o rozwiązaniu umowy o pracę poza Programem z datą obowiązywania umowy w przyszłości;
- nie byli zatrudnieni na podstawie jakiegokolwiek umowy o pracę lub umowy cywilnoprawnej w innej spółce Grupy Kapitałowej ENEA oraz
- należeli do jednej z poniższych grup:
 - Pracownicy, którzy:
 - Grupa I – Pracownicy, którzy osiągnęli powszechny wiek emerytalny do 31 grudnia 2014 r. i nie rozwiązali umowy o pracę z tytułu przejścia na emeryturę lub nabyli uprawnienia emerytalne z tytułu osiągnięcia powszechnego wieku emerytalnego do 31 grudnia 2015 r.;
 - Grupa II - Pracownicy, którym do osiągnięcia powszechnego wieku emerytalnego brakuje do 3 lat włącznie, licząc po dniu 31 grudnia 2015 r.;
 - Grupa III Pracownicy, którzy nabadą uprawnienia emerytalne po 31 grudnia 2018 r.

Program obowiązywał od 15 grudnia 2014 r. do 30 czerwca 2015 r.

23. Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia w podziale na część długo- i krótkoterminową:

	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe	10 905	10 802
Krótkoterminowe	261 534	177 286
Razem	272 439	188 088

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia	Rezerwa na świadczenia pochodzenia	Razem
Stan na 31.12.2014 r.	21 886	1 654	164 548	188 088
Zwiększenie istniejących rezerw	6 114	9 797	223 965	239 876
Wykorzystanie rezerw	(323)	(2)	(143 523)	(143 848)
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(10 516)	(1 161)	-	(11 677)
Stan na 31.12.2015 r.	17 161	10 288	244 990	272 439

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Spółce. Kwota na którą tworzona jest rezerwa stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia roszczenia. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notcie 36.

Rezerwy na bezumowne korzystanie z gruntów dotyczą roszczeń osób władających nieruchomościami, co do których Spółka nie miała tytułu prawnego do korzystania. Roszczenia te dotyczą w większości przypadków żądania wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, ustanowienia czynszu dzierżawnego lub w pojedynczych przypadkach żądań związanych ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

Na 31 grudnia 2015 r. znacząca większość zgłoszonych roszczeń nie została jeszcze skierowana na drogę sądową. Spółka tworzy rezerwę z tego tytułu zarówno na roszczenia skierowane na drogę sądową, jak i na roszczenia przedsądowe.

Rezerwy na bezumowne korzystanie z gruntów na roszczenia przedsądowe prezentowane są w całości jako zobowiązania długoterminowe.

Rezerwy na bezumowne korzystanie z gruntów na roszczenia skierowane na drogę sądową, rezerwy na inne roszczenia, jak i rezerwy na świadczenia pochodzenia wykazywane są w całości jako zobowiązania krótkoterminowe.

24. Przychody ze sprzedaży netto

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	5 324 183	5 070 729
Przychody ze sprzedaży gazu	102 522	3 929
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	3 502	9 613
Razem	5 430 224	5 084 271

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Koszty według rodzaju

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja	(5 657)	(7 891)
Koszty świadczeń pracowniczych	(48 968)	(44 814)
- wynagrodzenia	(38 007)	(36 948)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(10 961)	(7 866)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 866)	(3 321)
- zużycie materiałów i energii	(1 866)	(3 321)
Usługi obce	(1 629 157)	(1 571 896)
- usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 482 852)	(1 424 056)
- inne usługi obce	(146 305)	(147 840)
Podatki i opłaty	(3 134)	(3 435)
Wartość zakupionej energii i gazu	(3 622 261)	(3 382 438)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	(5 311 043)	(5 013 795)

26. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	(38 007)	(36 948)
- bieżące wynagrodzenia	(38 426)	(39 590)
- nagrody jubileuszowe	(1 719)	1 544
- odprawy emerytalne	(142)	584
- inne	2 280	514
Koszty ubezpieczeń społecznych	(10 961)	(7 866)
- ZUS	(8 101)	(5 472)
- odpis na ZFŚS	(1 128)	(1 214)
- inne świadczenia społeczne	(1 732)	(1 180)
	(48 968)	(44 814)

Gwarancje zatrudnienia

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Spółce przed dniem 29 czerwca 2007 r., które wygasają 31 grudnia 2018 r.

Ponadto, obowiązywanie postanowień powyższego porozumienia przedłużono w stosunku do pracowników, którym w chwili wygaśnięcia gwarancji będzie brakować nie więcej niż cztery lata do spełnienia przesłanek uprawniających ich do nabycia prawa do emerytury. Oznacza to, że pracodawca w przypadku niedotrzymania gwarancji nie może wypowiedzieć umowy o pracę bez konieczności wypłaty dodatkowej odprawy pracownikowi, któremu w momencie upływu gwarancji zatrudnienia brakuje nie więcej niż cztery lata do osiągnięcia wieku emerytalnego.

Gwarancje zatrudnienia oznaczają, że w razie rozwiązania umowy o pracę przez pracodawcę ENEA S.A. będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz pracownika kwoty stanowiącej iloczyn wynagrodzenia miesięcznego oraz okresu pozostającego do końca obowiązywania gwarancji.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Rozwiązanie rezerw na roszczenia o odszkodowanie	12 003	14 633
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	-	68
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	525	-
Odszkodowania, kary, grzywny	196	3 609
Inne pozostałe przychody operacyjne	5 610	6 715
Razem	18 334	25 025

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Utworzenie rezerw na roszczenia o odszkodowanie	(6 114)	(2 981)
Utworzenie pozostałych rezerw	(9 797)	(499)
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(7 468)
Odpisanie należności nieściągalnych	(28 653)	(11 920)
Koszty postępowań sądowych	(2 628)	(435)
Koszty związków zawodowych	(51)	(82)
Inne pozostałe koszty operacyjne	(9 742)	(10 118)
Razem	(56 985)	(33 503)

28. Przychody finansowe

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek	168 691	149 781
- rachunki i lokaty bankowe	24 473	22 722
- obligacje	136 109	110 667
- pozostałe pożyczki i należności	297	15 832
- pozostałe	7 812	560
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych	4 830	9 043
Razem	173 521	158 824

29. Koszty finansowe

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Koszty odsetek	(101 244)	(57 462)
- od kredytów bankowych	(28 673)	(29 244)
- od obligacji	(72 047)	(19 097)
- od leasingu	(21)	(58)
- inne odsetki	(503)	(9 063)
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(1 582)	(2 289)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych	(8 601)	-
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(13 087)	-
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	(2 089 754)	-
Strata na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	(1 678)	-
Razem	(2 215 946)	(59 751)

30. Podatek dochodowy

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Podatek bieżący	(70 882)	(13 053)
Podatek odroczony	39 899	(19 320)
Razem	(30 983)	(32 373)

Noty przedstawione na stronach 9-80 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując nominalną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysku Spółki:

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(1 085 905)	728 981
Podatek wyliczony według stawki 19%	206 322	(138 506)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe) według stawki 19%	(403 410)	(1 981)
Dywidendy otrzymane według stawki 19%	166 105	108 114
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(30 983)	(32 373)

31. Dywidenda

Decyzję o pokryciu straty za bieżący rok obrotowy podejmą akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w 2016 r. Zarząd zaproponuje pokryć stratę netto z zysku wypracowanego w latach przyszłych.

30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 207 478 tys. zł. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,47 zł (wypłacona w 2014 r. dywidenda za rok obrotowy 2013 wyniosła 251 622 tys. zł, tj. 0,57 zł na akcję). Do dnia bilansowego dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

1. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość zakupu, w tym:	4 485 448	4 349 207
zakupy inwestycyjne	601	307
zakupy materiałów	328	244
zakupy usług	1 552 430	1 518 364
pozostałe (w tym energia i gaz)	2 932 089	2 830 292
Wartość sprzedaży, w tym:	224 157	83 535
sprzedaż energii	187 833	58 124
sprzedaż usług	1 465	10 473
pozostała	34 859	14 938
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	128 970	96 576
od obligacji	128 673	96 363
od pożyczek	297	213
Przychody z tytułu dywidend	874 236	569 022
	31.12.2015	31.12.2014
Należności	181 534	59 941
Zobowiązania	732 428	629 767
Aktywa finansowe – obligacje	5 394 385	3 589 638

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W ramach transakcji dokonywanych wewnątrz Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK) regulacje dotyczące stosowania zasad rynkowych zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie obowiązują.

2. Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki, które podzielić należy na dwie kategorie:

- wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym.

W zakresie pierwszej z wymienionych kategorii kwotę transakcji zobrazowano w poniższej tabeli:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menadżerskich i umów konsultingowych	8 889	7 273	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	340	334
RAZEM	8 889	7 273	340	334

Na 31 grudnia 2015 r. zobowiązania z tytułu kontraktów menadżerskich i umów konsultingowych wobec członków Zarządu wynoszą 383 tys. zł. Rezerwa na premię dla Zarządu na 31 grudnia 2015 r. wynosi 2 680 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. odpowiednio 2 680 tys. zł), kwoty rezerw nie są uwzględnione w powyższej tabeli.

W wynagrodzeniu z tytułu kontraktów menadżerskich i umów konsultingowych uwzględniono wypłaconą w 2015 r. premię za 2014 r. w wysokości 2 936 tys. zł (w 2014 r. premia wypłacona za 2013 r. w wysokości 2 680 tys. zł) oraz wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji.

Transakcje dotyczące pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych przedstawiono w tabeli poniżej:

Organ	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Spłaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2015	01.01.2015	31.12.2015	31.12.2015
Rada Nadzorcza	22	10	(5)	27
RAZEM	22	10	(5)	27

Organ	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Spłaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2014	01.01.2014	31.12.2014	31.12.2014
Rada Nadzorcza	27	-	(5)	22
RAZEM	27	-	(5)	22

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno – prawnych zawartych pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki dotyczą wyłącznie wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych przez Członków Zarządu Spółki.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3. Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

ENEA S.A. zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, które realizowane są od spółek zależnych od Skarbu Państwa oraz
- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Spółka realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna – odbiorcom końcowym).

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, dlatego wykazane w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym obroty i salda transakcji z jednostkami powiązаныmi nie zawierają danych dotyczących transakcji z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

Wśród podmiotów będących spółkami zależnymi od Skarbu Państwa zdecydowanie największym kontrahentem - odbiorcą ENEA S.A. jest Kompania Węglowa S.A., wartość sprzedaży netto w roku 2015 była na poziomie 60 143 tys. zł (w roku 2014 na poziomie 128 887 tys. zł), największym kontrahentem – dostawcą jest: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. wartość zakupów netto w roku 2015 była na poziomie 249 885 tys. zł (w 2014 r. na poziomie 342 620 tys. zł).

33. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych

Przedmiotem prowadzonej przez ENEA S.A. działalności jest przede wszystkim sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego.

ENEA S.A. otrzymała 5 października 2007 r. decyzję o przedłużeniu koncesji na obrót energią elektryczną ważną do 31 grudnia 2025 r.

Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne, za koncesjonowanie, regulację działalności przedsiębiorstw energetycznych i zatwierdzanie taryf odpowiada Prezes URE, który w drodze decyzji administracyjnej zatwierdza ceny energii oraz stawki opłat oraz zasady ich stosowania określone w Taryfie. Obowiązkiem przedkładania Prezesowi URE do zatwierdzania taryf podlega działalność nieuznana przez Prezesa URE za prowadzoną w warunkach konkurencji (w odniesieniu do której Prezes URE nie wydał decyzji zwalniającej z obowiązku przedkładania taryf do zatwierdzania).

W roku 2015 ENEA stosowała zatwierdzone przez Prezesa URE taryfy:

- taryfę dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G, niekorzystających z prawa wyboru sprzedawcy obowiązującą od 1 stycznia 2015 r.
- taryfy dla gazu ziemnego wysokometanowego (obowiązującą od 1 września 2014 r. i obowiązującą od 20 listopada 2015 r.).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12 września 2013 r. ENEA S.A. uzyskała od Prezesa URE koncesję na obrót paliwami gazowymi. Koncesja obowiązuje w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2030 r.

34. Przyszłe zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego

Przyszłe zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu (według opłat z 2015 r.) dotyczą czasu, jaki pozostał do wygaśnięcia umów o korzystanie z gruntów, który wynosi od 40 do 99 lat. Umowy takie ujmowane są jako leasing operacyjny, gdzie ENEA S.A. jest leasingobiorcą.

	31.12.2015	31.12.2014
Poniżej jednego roku	5 780	3 719
Od jednego do pięciu lat	4 193	3 274
Powyżej pięciu lat	56 937	56 243
Razem	66 910	63 236

35. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na koniec okresu sprawozdawczego

Umowne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą:

	31.12.2015	31.12.2014
Nabycie wartości niematerialnych	2 097	2 978
Razem	2 097	2 978

36. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

36.1. Poręczenia i gwarancje

10 sierpnia 2015 r. ENEA S.A. jako Poręczyciel zawarła umowę poręczenia z ČEZ a.s. Przedmiotem umowy jest poręczenie za zobowiązania spółki zależnej ENEA Trading Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 10 000 tys. zł z tytułu transakcji wynikających z Umów Indywidualnych dotyczących sprzedaży i zakupu energii elektrycznej.

26 października 2015 r. ENEA S.A. jako Poręczyciel zawarła umowę poręczenia z PAK zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. Przedmiotem umowy jest poręczenie za zobowiązania spółki zależnej ENEA Trading Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 24 000 tys. zł z tytułu transakcji wynikających z Umów Indywidualnych dotyczących sprzedaży i zakupu energii elektrycznej.

26 października 2015 r. ENEA S.A. jako Poręczyciel zawarła umowę poręczenia z Elektrownią Pątnów II Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest poręczenie za zobowiązania spółki zależnej ENEA Trading Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 8 000 tys. zł z tytułu transakcji wynikających z Umów Indywidualnych dotyczących sprzedaży i zakupu energii elektrycznej.

Noty przedstawione na stronach 9-80 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

27 października 2015 r. ENEA S.A. jako Poręczyciel zawarła umowę poręczenia z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Przedmiotem umowy jest poręczenie za zobowiązania spółki zależnej ENEA Trading Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 20 000 tys. zł z tytułu transakcji wynikających z Umów Indywidualnych dotyczących sprzedaży i zakupu energii elektrycznej.

28 grudnia 2015 r. ENEA S.A. jako Poręczyciel zawarła umowę poręczenia z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. w Płocku. Przedmiotem umowy jest poręczenie za zobowiązania spółki zależnej ENEA Trading Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 15 000 tys. zł z tytułu przyszłych transakcji dotyczących gazu ziemnego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zestawienie udzielonych poręczeń wg stanu na 31 grudnia 2015 r.

L.p.	Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Okres, na jaki udzielono poręczenia	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
1.	ENEA Serwis Sp. z o.o.	209 tys. zł (49 tys. EUR)	celem spełnienia ustawowego warunku dla uzyskania licencji na prowadzenie zarobkowej działalności transportowej	31-08-2017	spółka zależna
2.	ENEA Trading Sp. z o.o.	50 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez ENEA Trading w związku z członkostwem w GIR	01-08-2017	spółka zależna
3.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	50 000 tys. zł	zabezpieczenie zapłaty ceny sprzedaży udziałów jednostki zależnej przez ENEA Wytwarzanie S.A.	czas ważności oferty kupna	spółka zależna
4.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	11 806 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez MEC Piła Sp. z o.o.	30-06-2020	spółka zależna
5.	ENEA Trading Sp. z o.o.	10 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec EDF Trading Limited	30-10-2017	spółka zależna
6.	ENEA Trading Sp. z o.o.	10 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec ČEZ a.s.	08-10-2018	spółka zależna
7.	ENEA Trading Sp. z o.o.	24 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec PAK zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	26-10-2018	spółka zależna
8.	ENEA Trading Sp. z o.o.	8 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.	26-10-2018	spółka zależna
9.	ENEA Trading Sp. z o.o.	20 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	27-10-2018	spółka zależna
10.	ENEA Trading Sp. z o.o.	15 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec Polski Koncern Naftowy ORLEN SA w Płocku	01-01-2018	spółka zależna

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zestawienie udzielonych poręczeń wg stanu na 31 grudnia 2014 r.

L.p.	Nazwa podmiotu, za który udzielono poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Okres, na jaki udzielono poręczenia	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
1.	ENEA Serwis 4p. z o.o.	209 tys. zł (49 tys. EUR)	celem spełnienia ustawowego warunku dla uzyskania licencji na prowadzenie zarobkowej działalności transportowej	31-08-2017	spółka zależna
2.	ENEA Trading Sp. z o.o.	50 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez ENEA Trading w związku z członkostwem w GIR	01-08-2017	spółka zależna
3.	ENEA Trading Sp. z o.o.	12 000 tys. zł	celem zabezpieczenia zobowiązań zaciągniętych przez ENEA Trading	31-01-2015	spółka zależna
4.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	50 000 tys. zł	zabezpieczenie zapłaty ceny sprzedaży udziałów przez ENEA Wytwarzanie S.A.	czas ważności oferty kupna	spółka zależna
5.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. Z o.o.	11 806 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez MEC Piła Sp. z o.o.	30-06-2020	spółka zależna
6.	ENEA Trading Sp. z o.o.	10 000 tys. zł	zabezpieczenie zobowiązań ENEA Trading wobec EDF Trading Limited	30-10-2017	spółka zależna

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

11 maja 2015 r. ENEA S.A. zawarła z bankiem BZ WBK S.A. Umowę Ramową o udzielanie gwarancji bankowych na kwotę 350 000 tys. zł, w ramach której ENEA S.A. może zlecać wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania Spółek z Grupy Kapitałowej ENEA.

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 31 grudnia 2015 r. gwarancje bankowe w ramach umów zawartych z Bankiem BZ WBK S.A. oraz Pekao S.A. do wysokości limitów w nich określonych.

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Spółka z GK ENEA	Podmiot na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji w tys. zł
21.12.2014	21.12.2016	ENEA Serwis Sp. z o.o.	Ardagh Glass S.A.	Pekao S.A.	101
01.01.2015	31.12.2015	ENEA S.A.	Górecka Projekt Sp. z o.o.	Pekao S.A.	1 600
01.01.2015	31.12.2015	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	PSE S.A.	Pekao S.A.	15 000
01.06.2015	31.01.2016	ENEA S.A.	Atrium Tower Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	139
12.06.2015	31.05.2018	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	BZ WBK S.A.	2 000
29.06.2015	31.05.2018	ENEA Trading Sp. z o.o.	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	BZ WBK S.A.	15 000
07.08.2015	31.07.2016	Enea Operator Sp. z o.o.	Gmina Cekcyn	Pekao S.A.	300
08.10.2015	30.09.2016	Enea S.A.	Enea Operator Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	384
08.10.2015	30.09.2016	Enea S.A.	Enea Operator Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	405
20.10.2015	21.01.2016	Enea S.A.	Miasto Stołeczne Warszawa	BZ WBK S.A.	500
30.10.2015	04.01.2016	Enea S.A.	Izba Skarbowa w Gdańsku	BZ WBK S.A.	400
03.11.2015	03.01.2016	Enea S.A.	Szpital Kliniczny im. H. Święickiego UM w Poznaniu	BZ WBK S.A.	140
06.11.2015	06.01.2016	Enea S.A.	Gmina Śrem	BZ WBK S.A.	100
06.11.2015	06.01.2016	Enea S.A.	Gmina Wilkowice	BZ WBK S.A.	50
13.11.2015	15.02.2016	Enea S.A.	Miasto Łódź	BZ WBK S.A.	875
16.11.2015	14.01.2016	Enea S.A.	Gmina Tarnowo Podgórne	BZ WBK S.A.	100
16.11.2015	14.01.2016	Enea S.A.	Politechnika Warszawska	BZ WBK S.A.	360
17.11.2015	10.08.2018	Enea S.A.	Skarb Państwa Państw. Gosp. Leśne Lasy Państwowe - Nadleśnictwo Krusz	BZ WBK S.A.	31
24.11.2015	31.01.2018	Enea S.A.	AQUA SA	BZ WBK S.A.	257
27.11.2015	31.01.2018	Enea S.A.	Szpital Kliniczny im. H. Święickiego UM w Poznaniu	BZ WBK S.A.	854
16.12.2015	16.02.2016	Enea S.A.	Uniwersytecki Szpital Kliniczny we Wrocławiu	BZ WBK S.A.	80
Suma udzielonych gwarancji bankowych					38 676

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zestawienie udzielonych gwarancji wg stanu na 31 grudnia 2014 r.

Lp.	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia (tytuł zabezpieczanego zobowiązania)	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia	Podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Okres, na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
1.	ENEA S.A.	Gwarancja udzielona przez bank za zobowiązania ENEA Trading Sp. z o.o.	gwarancja bankowa udzielona w ramach linii gwarancji w kwocie 350 000 tys. zł	15 000 tys. zł	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	30.11.2015
2.	ENEA S.A.	Zabezpieczenie płatności z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej	gwarancja bankowa udzielona w ramach linii gwarancji w kwocie 350 000 tys. zł	1 600 tys. zł	Górecka Projekt Sp. z o.o.	31.12.2014
3.	ENEA S.A.	Zabezpieczenie płatności z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej	gwarancja bankowa udzielona w ramach linii gwarancji w kwocie 250 000 tys. zł	186 tys. zł	Atrium Tower Sp. z o.o.	31.08.2015
4.	ENEA S.A.	Gwarancja udzielona przez bank za zobowiązania ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	gwarancja bankowa udzielona w ramach linii gwarancji w kwocie 100 000 tys. zł	25 000 tys. zł	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	31.12.2015
5.	ENEA S.A.	Gwarancja udzielona przez bank za zobowiązania EP PUE Energobud Leszno Sp. z o.o.	gwarancja bankowa udzielona w ramach linii gwarancji w kwocie 100 000 tys. zł	100,75 tys. zł	Ardagh Glass S.A.	21.12.2016

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

36.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

Postępowania z powództwa Spółki

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA S.A. dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostarczania energii elektrycznej oraz dochodzenia należności z innych tytułów: nielegalnego poboru energii elektrycznej, przyłączeń do sieci i innych usług specjalistycznych wykonywanych przez Spółkę.

Na 31 grudnia 2015 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 7 066 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 51 978 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. toczyło się 8 024 spraw o łącznej wartości 22 111 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Spółki (nota 23, nota 36.3).

Na 31 grudnia 2015 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 117 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 18 229 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2014 r. toczyło się 102 spraw o łącznej wartości 12 738 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

36.3. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.

Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę (obecnie wykorzystywanych przez ENEA Operator Sp. z o.o.) wynika z faktu, że Spółka nie dla wszystkich obiektów posiadała tytuł prawny do korzystania z gruntów, na których są usytuowane sieci przesyłowe oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Spółka może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, które miało miejsce w latach ubiegłych do momentu wyodrębnienia ENEA Operator Sp. z o.o.

Brak uregulowanego stanu prawnego nieruchomości powoduje zagrożenie powstania dodatkowych kosztów związanych z żądaniami wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniami związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

Rozstrzygnięcia sądowe zapadające w tych sprawach są o tyle istotne, że w znaczący sposób wpływają na kształtowanie postępowania Spółki wobec osób zgłaszających roszczenia przedsądowe w związku z urządzeniami zlokalizowanymi na ich nieruchomościach.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka utworzyła rezerwę na wszystkie zgłoszone do Spółki roszczenia właścicieli nieruchomości, przy których znajdują się sieci przesyłowe i urządzenia z nimi związane uwzględniając najbardziej właściwy, w ocenie Zarządu szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania roszczenia dotyczącego okresu do momentu wydzielenia operatora systemu dystrybucyjnego (OSD). Od momentu wydzielenia OSD roszczenia kierowane są również do ENEA Operator Sp. z o.o. do którego obecnie należą sieci przesyłowe i związane z nimi urządzenia.

36.4. Zawezwania do próby ugodowej w sprawach dotyczących niezbilansowania za 2012 r.

30 i 31 grudnia 2014 r. ENEA S.A. wystąpiła z zawezwaniami do próby ugodowej w stosunku do:

	Kwota zawezwania w tys. zł
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	7 410
PKP Energetyka S.A.	1 272
TAURON Polska Energia S.A.	17 086
TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	1 826
FITEN S.A.	207
Razem	27 801

Przedmiotem zawezwań było roszczenie rozliczenia zapłaty za energię elektryczną pobraną w ramach bilansowania handlowego. Zawezwane spółki poprzez niewyrażenie zgody na wystawienie przez ENEA S.A. faktur za rok 2012 bezpodstawnie uzyskały z tego tytułu korzyści majątkowe.

Do dnia sprawozdawczego odbyło się pięć rozpraw, na których nie doszło do uznania roszczeń ENEA S.A.

W związku z brakiem ugodowego rozstrzygnięcia w powyższej sprawie, ENEA S.A. wystąpiła przeciwko w/w podmiotom ze stosownymi pozwami przeciwko:

- FITEN S.A. - pozew z 24 listopada 2015 r., wartość przedmiotu sporu: 207 tys.,
- TAURON Polska Energia S.A. – pozew z 10 grudnia 2015 r., wartość przedmiotu sporu: 17 086 tys. zł,
- TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o. o. – pozew z 10 grudnia 2015 r., wartość przedmiotu sporu: 1 826 tys. zł,
- PKP Energetyka S.A. – pozew z 28 grudnia 2015 r., wartość przedmiotu sporu: 1 272 tys. zł,
- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – pozew z 29 grudnia 2015 r., wartość przedmiotu sporu: 7 410 tys. zł.

Sprawa z powództwa ENEA S.A. przeciwko FITEN S.A. toczy się przed Sądem Okręgowym w Katowicach pod sygnaturą akt XIII GC 561/15/IW. W jej toku strona Pozwana 22 grudnia 2015 r. sporządziła odpowiedź na pozew.

ENEA S.A. w odpowiedzi na stanowisko Pozwanej podtrzymała w całości żądania zawarte w pozwie z 24 listopada 2015 r. Najbliższa rozprawa w/w sprawie została wyznaczona na 17 marca 2016 r.

Sprawa z powództwa ENEA S.A. przeciwko TAURON Polska Energia S.A. toczy się przed Sądem Okręgowym w Katowicach pod sygnaturą akt XIII GC 600/15/AM. Pismem z 20 stycznia 2016 r. Pozwana wystąpiła z wnioskiem o przedłużenie terminu złożenia odpowiedzi na pozew z uwagi na stopień skomplikowania okoliczności faktycznych sprawy oraz obszerny materiał dowodowy załączony do pozwu, który - w ocenie Pozwanej – wymaga szczegółowej analizy po jej stronie.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W pozostałych sprawach, na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, nie wyznaczono jeszcze dat rozpraw.

37. Zatrudnienie w ENEA S.A.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2015 i 2014 kształtowało się w następujący sposób:

	31.12.2015	31.12.2014
Stanowiska nierobotnicze	271	295
Razem	271	295

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach.

38. Podatkowa grupa kapitałowa

18 września 2013 r. Spółka zawarła umowę podatkowej grupy kapitałowej, która na okres 3 lat począwszy od 2014 r. wiąże 9 spółek Grupy Kapitałowej ENEA: ENEA S.A., ENEA Operator Sp. z o.o., ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Centrum Sp. z o.o., ENEA Oświetlenie Sp. z o.o., ENEA Trading Sp. z o.o., ENEA Serwis Sp. z o.o., ENEA Pomiary Sp. z o.o. oraz ENEA Logistyka Sp. z o.o. Spółką reprezentującą podatkową grupę kapitałową jest ENEA S.A.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych traktuje podatkową grupę kapitałową jako odrębnego podatnika podatku dochodowego (CIT), co oznacza, że spółki wchodzące w skład podatkowej grupy kapitałowej tracą odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT a podmiotowość tę zyskuje podatkowa grupa kapitałowa jako całość.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód ustalony od łącznego dochodu grupy, obliczonego jako nadwyżka sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat. Odrębność podmiotowa podatkowej grupy kapitałowej istnieje wyłącznie na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych. Nie należy jej utożsamiać z odrębną podmiotowością prawną. Nie przenosi się ona również na grunt innych podatków, w szczególności każda ze spółek tworzących podatkową grupę kapitałową jest odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, podatku od nieruchomości a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych.

Spółki tworzące podatkową grupę kapitałową muszą spełnić szereg wymogów, obejmujących między innymi: odpowiedni poziom kapitałów, udział spółki dominującej w kapitałach spółek tworzących PGK na poziomie minimum 95%, brak powiązań kapitałowych między spółkami zależnymi, brak zaległości podatkowych, osiągnięcie udziału dochodu w przychodach na poziomie przynajmniej 3% (liczonego dla całej podatkowej grupy kapitałowej) oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza podatkowej grupy kapitałowej wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie podatkowej grupy kapitałowej i utratę przez nią statusu podatnika. Od momentu rozwiązania każda ze spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej staje się samodzielnym podatnikiem dla podatku CIT.

39. Udział w programie budowy elektrowni atomowej

15 kwietnia 2015 r. KGHM, PGE, TAURON i ENEA zawarły Umowę Nabywania Udziałów w PGE EJ 1. KGHM, PGE, TAURON oraz ENEA nabyły od PGE po 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w PGE EJ 1. ENEA zapłaciła za nabyte udziały 16 mln zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29 lipca 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE EJ 1, na którym Wspólnicy postanowili podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o ok. 70 mln zł, poprzez utworzenie 496 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy, objąć nowo utworzone udziały i pokryć je wkładami pieniężnymi. Zgodnie z decyzją NZW ENEA objęta 49 645 udziałów o łącznej wartości nominalnej ok. 7 mln zł i pokryta je wkładem pieniężnym w wysokości ok. 7 mln zł.

Zgodnie z Umową Wspólników, zaangażowanie finansowe ENEA S.A. w okresie Fazy Wstępnej nie przekroczy kwoty ok. 107 mln zł i ma polegać na wnoszeniu wkładów, do wysokości tej kwoty, na podwyższony kapitał zakładowy PGE EJ 1 Sp. z o.o.

ENEA S.A. jako wspólnik zobowiązana jest głosować za podwyższeniami kapitału zakładowego PGE EJ 1 mającymi na celu pozyskanie środków wymaganych do realizacji inwestycji oraz obejmować udziały w podwyższonym kapitale, w wysokości wynikającej z procentu posiadanych udziałów (10%) i pokrywać udziały wkładami pieniężnymi zgodnie z odpowiednimi uchwałami.

W trakcie trwania roku 2015 nie miały miejsca inne niż podwyższenie kapitału zakładowego Spółki działania w zakresie finansowania Spółki.

Na mocy Umowy Wspólników ENEA S.A. jest zaangażowana w finansowanie działalności PGE EJ1 zgodnie z przyjętym harmonogramem finansowania. Na dzień sporządzania niniejszej informacji nie występują planowane umowy, które mogą nakładać na ENEA S.A. obowiązek udzielenia innego wsparcia lub udzielenie wsparcia w uzyskaniu wsparcia finansowego.

Umowy planowane do zawarcia przez PGE EJ 1 sp. z o.o. związane są z realizacją celu, dla którego została powołana Spółka, a którym jest przygotowanie procesu inwestycyjnego, budowa, eksploatacja oraz likwidacja po zakończeniu komercyjnej eksploatacji elektrowni jądrowej o mocy około 3.000 MW w Polsce. Z uwagi na specyfikę obszaru działalności podstawowej Spółki oraz fazy początkowej projektu koszty działalności operacyjnej oraz nakłady inwestycyjne nie mogą być zrównoważone przychodami, które osiągnęte będą po zakończeniu inwestycji.

Finansowanie działalności spółki realizowane jest jedynie poprzez podwyższenia kapitału zakładowego. Do udzielania takiej formy wsparcia finansowego zobowiązali się wszyscy Wspólnicy, w tym ENEA.

Ograniczenie ekspozycji ENEA na ryzyko w związku z udziałem w PGE EJ 1 Sp. z o.o. realizowane jest również poprzez zapisy Umowy Spółki PGE EJ 1. Zgodnie z ww. Umową, Zarząd PGE EJ 1 obowiązana jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej m.in. przed rozporządzeniem prawem lub zaciągnięciem zobowiązania o każdorazowej wartości przekraczającej 1 000 tys. zł a nieprzekraczającej 40 000 tys. zł, z dodatkowymi zastrzeżeniami zawartymi w Umowie Spółki. Natomiast do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należy m.in. udzielanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania przez spółkę o każdorazowej wartości przekraczającej 40 000 tys. zł, z dodatkowymi zastrzeżeniami zawartymi w Umowie Spółki.

Stronami udzielającymi wsparcia finansowego (podwyższeń kapitału) PGE EJ 1 z tytułu prowadzonej działalności są obecnie wszyscy Wspólnicy Spółki – PGE SA, KGHM SA, TAURON SA i ENEA SA, posiadający odpowiednio 70%, 10%, 10%, 10% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

Na 31 grudnia 2015 r. i na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. posiada 195 645 udziałów w kapitale zakładowym PGE EJ 1 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej ok 27 586 tys. zł, stanowiących 10 % ogólnej liczby udziałów/głosów. Zgodnie z art. 5.3.7 Umowy Wspólników,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego na Etapie Rozwoju będą przewidywały dojście do skutku podwyższenia kapitału jedynie w przypadku objęcia i opłacenia Udziatów w podwyższonym kapitale przez wszystkich Wspólników proporcjonalnie do posiadanych przez nich Udziatów, o ile Strony nie uzgodnią inaczej. W świetle powyższego, bez zgody ENEA S.A., jej udział w kapitale zakładowym spółki nie ulegnie zmianie.

40. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

7 stycznia 2016 r. ENEA S.A. zaciągnęła drugą transzę kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 100 000 tys. zł. Oprocentowanie transzy jest zmienne, oparte na stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększone o marżę banku.

8 stycznia 2016 r. ENEA S.A. objęła drugą transzę obligacji wyemitowanych przez ENEA Operator Sp. z o.o. w wysokości 100 000 tys. zł (środki z EBI). Oprocentowanie transzy jest zmienne, oparte na stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększone o marżę.

21 stycznia 2016 r. na podstawie umowy pożyczki z 22 grudnia 2015 r. pomiędzy ENEA S.A. a ENEA Centrum Sp. z o.o. uruchomiono pierwszą transzę pożyczki dla ENEA Centrum Sp. z o.o. w kwocie 30 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 0%, spłata nastąpi w 30 równych kwartalnych ratach, począwszy od marca 2018 r.

27 stycznia 2016 r. NZW ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wniesieniu dopłat zwrotnych do udziałów spółki w łącznej wysokości 749 672 tys. zł (nota 8).

41. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

41.1. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe w związku z obowiązkiem złożenia we właściwym rejestrze sądowym zgodnie z zapisami art. 69 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podmioty, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio udziały, w co najmniej połowie praw głosu lub w inny sposób sprawuje kontrolę, zostały objęte konsolidacją pełną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A. w tym samym dniu, co jednostkowe sprawozdanie finansowe.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Czytelnicy jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. powinni czytać je łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy jako całości.

41.2. Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia/nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą są wyłączone spod zakresu uregulowań MSSF. W tej sytuacji, zgodnie z zaleceniem zawartym w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, wobec braku szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, jednostka powinna sama opracować odpowiednie zasady rachunkowości dla tego typu transakcji.

Spółka przyjęła politykę rachunkowości polegającą na ujmowaniu takich transakcji według wartości księgowych. Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa, kapitały i zobowiązania jednostki przejmowanej (począwszy od dnia nabycia) według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości łączonych jednostek. Wartość firmy oraz zysk na okazijnym nabyciu nie są rozpoznawane. Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty w formie wyemitowanych przez jednostkę instrumentów kapitałowych i/lub wydanych aktywów jest rozpoznawana w kapitale własnym (Spółki).

Przy zastosowaniu metody bazującej na wartościach księgowych dane porównawcze, dotyczące prezentowanych okresów historycznych, nie są przekształcane.

Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych znajdujących się poza wspólną kontrolą rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3.

41.3. Metody wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Spółka kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez ENEA S.A. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Jednostki współkontrolowane to wszystkie jednostki, w których na podstawie ustaleń umownych Spółka sprawuje kontrolę wspólnie z innymi podmiotami.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (ze względu na fakt, że dla podmiotów, których udziały posiada Spółka nie istnieje aktywny rynek) wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe, nieuznawane w momencie odpisania za koszt uzyskania przychodu. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

utruty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych (niepodlegających opodatkowaniu).

41.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji. Pozycje sprawozdania prezentowane są w zaokrągleniu do pełnych tysięcy złotych.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia - jest to średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny).

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie okresu natomiast zyski lub straty z tytułu różnic kursowych dotyczących środków trwałych w budowie ujmuje się w nakładach na środki trwałe w budowie.

41.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i przyjęła na dzień przejścia na MSSF UE, wartość godziwą wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za zakładany koszt.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do zysków lub strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

W przypadku wymiany części środka trwałego (częściowej likwidacji) w jego wartości bilansowej ujmuje się koszt wymienianej części składowej tego środka, jednocześnie wartość bilansowa wymienionej części składowej jest usuwana ze sprawozdania z sytuacji finansowej, niezależnie czy była osobno amortyzowana i ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową przez oszacowany okres użytkowania. Podstawę naliczania amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową.

Noty przedstawione na stronach 9-80 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	20 – 70 lat
- urządzenia techniczne i maszyny	2 – 40 lat
- środki transport	3 – 20 lat
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	5 – 15 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się co najmniej raz w roku. Każda zmiana okresu amortyzacji wymaga uzasadnienia i powoduje korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy przeprowadza się ocenę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości składników aktywów zgodnie z MSR 36. W przypadku stwierdzenia istnienia przesłanek przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub, gdy zostanie usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w zależności który moment nastąpi wcześniej.

41.6. Prawo wieczystego użytkowania

Grunty stanowiące własność Skarbu Państwa, jednostek samorządu terytorialnego lub ich związków, mogą być oddane w użytkowanie wieczyste (PWUG). Użytkowanie wieczyste jest szczególnym prawem rzeczowym uprawniającym do: korzystania z nieruchomości z wyłączeniem innych osób oraz rozporządzania tym przedmiotem (prawem).

W zależności od sposobu nabycia praw Spółka dokonuje następującej klasyfikacji:

1. PWUG uzyskane nieodpłatnie z mocy prawa na podstawie decyzji wojewody lub zarządu jednostki samorządu terytorialnego – traktuje się jako leasing operacyjny.
2. PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich – wykazuje się jako aktywa w PWUG w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne.
3. PWUG nabyte na podstawie umowy o oddaniu gruntu w użytkowanie wieczyste, zawartej ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego – przyjmuje się jako nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną i zalicza się jako aktywo do PWUG i amortyzuje.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane (od 40 do 99 lat).

41.7. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są: oprogramowanie komputerowe, licencje oraz inne wartości niematerialne.

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- dla licencji i oprogramowania serwerowego 2 – 10 lat,
- dla licencji i oprogramowania stacji roboczych oraz oprogramowania antywirusowego 2 – 10 lat,
- dla innych wartości niematerialnych 2 – 10 lat.

Spółka co roku weryfikuje poprawność ustalonego okresu użytkowania wartości niematerialnych. Każda zmiana okresu amortyzacji wymaga uzasadnienia i powoduje korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy przeprowadza się ocenę wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości składników wartości niematerialnych. W przypadku stwierdzenia, istnienia przesłanek przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

41.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych ujmowane są w zyskach lub stratach w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 2-7 lat.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

41.9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu Spółka wybrała model ceny nabycia.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przejściu inwestycji w nieruchomości do używania.

Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Budynki

25 – 35 lat

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zyskach lub stratach metodą liniową przez okres trwania umowy.

41.10. Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Leasing inny niż leasing finansowy uznaje się za leasing operacyjny.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą opłatę w ramach leasingu finansowego dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę odsetek w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów.

Opłaty leasingowe wnoszone w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

41.11. Utrata wartości aktywów

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż składnik aktywów mógł stracić na wartości.

Aktywa niefinansowe

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwaną ustala się jako wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub wartości użytkowej (tj. bieżącej szacunkowej wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są odnoszone w ciężar zysków lub strat. Odpisy z tytułu utraty wartości mogą zostać odwrócone w następnych okresach, jeżeli nastąpiły zdarzenia uzasadniające brak lub zmianę utraty wartości aktywów.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe analizuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu ustalenia czy nie istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości tych aktywów. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki, że jedno lub więcej zdarzeń miało ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tego aktywa.

Pojedyncze instrumenty finansowe istotne pod względem wartościowym są oceniane indywidualnie pod względem

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

trwałej utraty wartości. Pozostałe aktywa finansowe są w celu oceny trwałej utraty wartości dzielone na grupy o podobnym poziomie ryzyka kredytowego.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały szczegółowo opisane w notcie 41.12.

41.12. Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie, stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, albo jest instrumentem pochodnym nie stanowiącym instrumentu zabezpieczającego.
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w zyskach lub stratach jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów jest wyraźnie zakazane.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, bez intencji zaklasyfikowania tych należności do przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, inne niż:

- wyznaczone przez Spółkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone przez Spółkę jako dostępne do sprzedaży oraz
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w zyskach lub stratach. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zyskach lub stratach.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

bez uwzględniania kosztów transakcji.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, i nie posiadają one ustalonego terminu wymagalności, wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w składnikach innych całkowitych dochodów za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków lub strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych.

W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski lub straty uprzednio ujęte w składnikach innych całkowitych dochodów ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nie odwraca się.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zyskach lub stratach – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w zyskach lub stratach. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zyskach lub stratach a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z zyskami lub stratami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zyskach lub stratach, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

e) Rachunkowość zabezpieczeń i pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Stóp procentowych i kursów wymiany walut wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Wartość godziwa kontraktów walutowych jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o takim samym terminie zapadalności lub na podstawie wyceny otrzymanej z instytucji finansowych. Wartość godziwa kontraktów na zmianę stóp procentowych może być ustalana w oparciu o wycenę otrzymaną z niezależnych instytucji finansowych.

Spółka w odniesieniu do części zabezpieczanej ekspozycji stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej lub przepływów pieniężnych. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego Spółka dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających.

Instrumenty pochodne, ujmując się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Spółkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na wynik finansowy,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej, Spółka:

- ujmuje zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej pochodnego instrumentu zabezpieczającego w wyniku finansowym oraz
- koryguje wartość księgową pozycji zabezpieczanej o zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka i ujmuje je w wyniku finansowym bieżącego okresu (również w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki wyceny odnoszone są w kapitał z aktualizacji wyceny).

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jeśli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub
- Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją i które mogłoby wpływać na wynik finansowy. Planowana transakcja jest to niewiążąca lecz przewidywana przyszła transakcja.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka:

- efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje na kapitał z aktualizacji wyceny,
- zysk lub stratę związaną z częścią nieefektywną ujmuje w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, przenosi się do wyniku finansowego w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na wynik finansowy. Jednakże, jeśli Spółka oczekuje, że całość lub część strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w wyniku finansowym kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego stosuje się zabezpieczenie wartości godziwej, Spółka wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości księgowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitale z aktualizacji przenoszony jest niezwłocznie do zysków lub strat.

Ponadto Spółka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

41.13. Zapasy (w tym świadectwa pochodzenia)

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia, na którą składa się cena zakupu powiększona o koszty poniesione na ich zakup tj. w szczególności koszty transportu do miejsca składowania lub w koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto.

Rozchód zapasów ustala się z wykorzystaniem metody średniej ważonej ceny nabycia.

W ramach zapasów Spółka wykazuje świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu umorzenia, nabyte w celu dalszej odsprzedaży, jak również wytworzone we własnym zakresie.

Świadectwa pochodzenia energii - są potwierdzeniem wytworzenia energii w odnawialnym źródle energii (energia pochodząca np. z wiatru, wody, słońca, biomasy – tzw. certyfikaty zielone) albo energii wytworzonej w kogeneracji

Noty przedstawione na stronach 9-80 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

(z trzech rodzajów źródeł tj. źródeł gazowych lub o mocy poniżej 1 MW – tzw. certyfikaty żółte, źródeł o mocy powyżej 1 MW innych niż opalane paliwami gazowymi, metanem i gazem z przetwarzania biomasy – tzw. certyfikaty czerwone oraz źródeł opalanych gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy lub metanem uwalnianym przy odmetanowaniu kopalń – tzw. certyfikaty fioletowe). Wydaje je Prezes URE na wniosek przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii w odnawialnych źródłach energii i kogeneracji.

Świadectwa efektywności energetycznej, czyli tzw. certyfikaty białe, są potwierdzeniem deklarowanej oszczędności energii wynikającej z podjętych przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej w trzech obszarach, tj.: zwiększenia oszczędności energii przez odbiorców końcowych, zwiększenia oszczędności energii przez urządzenia potrzeb własnych oraz zmniejszenia strat energii elektrycznej, ciepła lub gazu ziemnego w przesyle i dystrybucji. Dla wymienionych kategorii przedsięwzięć przeprowadzane są przez Prezesa URE przetargi na tzw. białe certyfikaty. Wydaje je Prezes URE na wniosek podmiotu, który wygrał przetarg.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia energii i świadectwa efektywności energetycznej powstają z chwilą zapisania w rejestrach świadectw pochodzenia energii oraz świadectw efektywności energetycznej, prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A. (TGE S.A.). Prawa te są zbywalne i stanowią towar giełdowy. Przeniesienie praw następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia energii lub w rejestrze świadectw efektywności energetycznej. Prawa majątkowe wygasają w momencie ich umorzenia.

Świadectwa pochodzenia nabyte wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z zapisami Ustawy Prawo energetyczne oraz Ustawy o efektywności energetycznej, przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym, jest obowiązane:

- a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE świadectwa pochodzenia energii oraz świadectwa efektywności energetycznej lub
- b) uiścić opłaty zastępcze.

Spółka ma obowiązek uzyskać i przedstawić do umorzenia:

- a) świadectwa pochodzenia energii odpowiadające wielkościom ustalonym w rozporządzeniach do Prawa energetycznego, jako procent ogólnej sprzedaży energii dla odbiorców końcowych,
- b) świadectwa efektywności energetycznej o wartości wyrażonej w tonach oleju ekwiwalentnego [toe], nie większej niż 3% ilorazu kwoty przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym, osiągniętego za dany rok, w którym obowiązek ten jest realizowany i jednostkowej opłaty zastępczej. Kwotę przychodu ze sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom końcowym osiągniętą za dany rok rozliczeniowy pomniejsza się o kwoty i koszty, o których mowa w art. 12 ust. 4 Ustawy o efektywności energetycznej. Wielkość obowiązku w poszczególnych latach rozliczeniowych określana jest w rozporządzeniu do Ustawy o efektywności energetycznej.

Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa w terminach wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

Spółka przedstawia Prezesowi URE świadectwa pochodzenia energii i świadectwa efektywności energetycznej do umorzenia, w cyklach miesięcznych, w celu realizacji obowiązku za dany rok obrotowy. W księgach rachunkowych ujęcie w kosztach umorzenia świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej następuje na

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

podstawie decyzji o umorzeniu wydanej przez Prezesa URE, z zastosowaniem rozchodu według metody szczegółowej identyfikacji świadectwa.

W przypadku braku na dzień bilansowy wystarczającej ilości świadectw wymaganych do wypełnienia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne i Ustawę o efektywności energetycznej, Spółka tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub uiszczenie opłat zastępczych.

41.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w rachunku bankowym, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności. Środki pieniężne wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości nominalnej.

41.15. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki wykazuje się w wielkości określonej i wpisanej w krajowym rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji, rozliczenia transakcji wydzielenia, połączenia i nabycia spółek.

Podwyższenie kapitału podstawowego, które na dzień bilansowy zostało pokryte, a które oczekuje na rejestrację w krajowym rejestrze sądowym jest prezentowane jako kapitał podstawowy.

41.16. Zobowiązania finansowe w tym kredyty, pożyczki i papiery dłużne.

Zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu 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.

41.17. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Na podatek dochodowy prezentowany w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

Podatek odroczony jest skutkiem podatkowym zdarzeń danego okresu, ujętym zgodnie z zasadą memoriału w księgach rachunkowych tego okresu, ale zrealizowanym w przyszłości. Powstaje wówczas, gdy skutek podatkowy przychodów i kosztów jest taki sam jak bilansowy, ale występuje w innych okresach.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W okresie obowiązywania umowy Podatkowej Grupy Kapitałowej ENEA (PGK), ENEA S.A. jako podmiot reprezentujący dokonuje obliczenia oraz rozliczenia podatku dochodowego PGK. Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym, w podatkowych grupach kapitałowych, jest osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

41.18. Świadczenia pracownicze

W ENEA S.A. występują następujące rodzaje świadczeń pracowniczych:

A. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ENEA S.A. zalicza między innymi: wynagrodzenia miesięczne, wynagrodzenia z tytułu premii rocznej, prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii, krótkoterminowe płatne nieobecności wraz z należnymi składkami na ubezpieczenia społeczne, nagrodę na Dzień Energetyka oraz zobowiązania wynikające z Programu Dobrowolnych Odejsć.

Zobowiązanie z tytułu krótkoterminowych (kumulowanych) płatnych nieobecności (wynagrodzenie za urlop) jest ujmowane, nawet jeżeli płatne nieobecności nie uprawniają do ekwiwalentu pieniężnego. Spółka ustala przewidywany koszt kumulowanych płatnych nieobecności jako dodatkową kwotę, którą zgodnie z przewidywaniami zapłaci w wyniku niewykorzystanego uprawnienia ustalonego na dzień bilansowy.

B. Programy określonych świadczeń

Do programów określonych świadczeń Spółka zalicza:

1) odprawy emerytalne

Pracownicy przechodzący na emeryturę (rentę) uprawnieni są do otrzymania odpraw emerytalnych w formie gratyfikacji pieniężnych. Wysokość tych odpraw zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

2) prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę

Pracownikom, którzy przepracowali w Spółce co najmniej rok, przechodzącym na emeryturę, przysługuje prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii. Emeryci i renciści mają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3 000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej wg taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku, w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu. Wartość ekwiwalentu jest waloryzowana o wzrost ceny energii elektrycznej wg taryfy ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych w roku poprzedzającym wypłatę.

Prawo to, w przypadku zgonu pracownika przechodzi na małżonka w przypadku pobierania przez małżonka renty rodzinnej.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

3) odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów objętych opieką socjalną przez Spółkę

Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów objętych opieką socjalną przez Spółkę dokonywany jest w wysokości wynikającej z obowiązujących przepisów.

Świadczenia pracownicze wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych a zmiana stanu rezerw prezentowana jest w sprawozdaniu zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Szacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń, o których mowa w punktach 1 - 3 dokonywane jest przez aktuarusza metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych (Projected Unit Credit Metod). Zyski i straty aktuarialne są w całości ujmowane w innych całkowitych dochodach.

C. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe

Do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych ENEA S.A. zalicza nagrody jubileuszowe. Wysokość tych nagród zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne. Zyski i straty aktuarialne są w całości ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

D. Program określonych składek

1) Składki ubezpieczeń społecznych

System ubezpieczeń społecznych działa na zasadach programu państwowego, zgodnie z którym na Spółce ciąży obowiązek zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne dla pracowników w momencie, gdy stają się one należne. Spółka nie jest zobowiązana ani prawnie, ani zwyczajowo do wypłaty przyszłych świadczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych. Koszt składek dotyczący bieżącego okresu ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu jako koszt świadczeń pracowniczych.

2) Pracowniczy Program Emerytalny

Zgodnie z załącznikiem do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy Spółka prowadzi Pracowniczy Program Emerytalny w formie grupowego ubezpieczenia pracowników z funduszem kapitałowym na zasadach określonych w ustawie i wynegocjowanych ze stroną związkową.

Z Pracowniczego Programu Emerytalnego mogą korzystać pracownicy Spółki po roku pracy niezależnie od rodzaju umowy o pracę.

Pracownicy przystępują do Pracowniczego Programu Emerytalnego na warunkach określonych poniżej:

- ubezpieczenie zawiera się w formie ubezpieczenia grupowego na życie z ochroną ubezpieczeniową,
- poziom składki podstawowej ustala się w wysokości 7% wynagrodzenia uczestnika,
- 90% składki podstawowej przeznacza się na składkę inwestycyjną a 10% na ochronę ubezpieczeniową.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka ujmuje koszt składek na PPE dotyczących bieżącego okresu w zysku lub stracie jako koszt świadczeń pracowniczych.

41.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Wykorzystanie uprzednio utworzonej rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania księguje się w momencie powstania tych zobowiązań na zmniejszenie rezerwy.

Niewykorzystane rezerwy, w przypadku zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają odpowiednio przychody finansowe lub pozostałe przychody operacyjne.

Spółka tworzy również rezerwy na roszczenia o charakterze przedsądowym zgłoszone przez właścicieli nieruchomości, na których znajdują się sieci dystrybucyjne wraz z urządzeniami, oraz na inne potencjalne roszczenia związane z posiadaniem majątku sieciowego Spółki na nieruchomościach, do których Spółka nie posiada tytułu prawnego. Szacowanie wartości odszkodowań obejmuje potencjalną wypłatę odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu lub czynszu dzierżawnego i dokonywane jest przez służby techniczne.

Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii oraz świadectwa efektywności energetycznej

W przypadku braku na dzień sprawozdawczy wystarczającej ilości świadectw wymaganych do wypełnienia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne i Ustawę o efektywności energetycznej, Spółka tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub uiszczenie opłat zastępczych. Podstawą do określenia rezerw na umorzenie świadectw pochodzenia energii dla każdego z walorów jest ilość świadectw pochodzenia stanowiąca różnicę między ilością świadectw wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego, a ilością świadectw umorzonych na dany dzień sprawozdawczy.

Podstawą do określenia rezerw na umorzenie świadectw efektywności energetycznej jest ilość świadectw wyrażona w tonach oleju ekwiwalentnego stanowiącą różnicę między ilością świadectw wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Ustawy o efektywności energetycznej, a ilością świadectw umorzonych na dzień sprawozdawczy.

Rezerwę wycenia się:

1. w pierwszej kolejności w oparciu o cenę nabycia dla posiadanych ale nie umorzonych na dzień bilansowy świadectw efektywności energetycznej,
2. w drugiej kolejności w oparciu o cenę nabycia wynikającą z zawartych przez Spółkę umów sprzedaży, w zakresie tej części świadectw, które Spółka planuje otrzymać w pierwszej kolejności,
3. w trzeciej kolejności w oparciu o średnioważoną cenę w transakcjach sesyjnych zawartych na Rynku Praw Majątkowych prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. w trakcie miesiąca, w którym przypada dzień sprawozdawczy, na który ustalana jest wartość rezerwy,
4. a w przypadku braku takich transakcji lub w przypadku niedoboru na rynku uniemożliwiających Spółce

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

nabycie wystarczającej ilości praw wymaganych do realizacji obowiązku, brakująca ilość rezerwy wyceniana jest w oparciu o jednostkową opłatę zastępczą dla danego roku obrotowego.

41.20. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług, rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży energii i usług dystrybucyjnych ujmuje się w momencie dostawy energii. Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania, a datą bilansową dokonywany jest szacunek przychodów, który wykazywany jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia nabytych w celu dalszej odsprzedaży ujmuje się według zasad opisanych w 41.13.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmuje się, gdy jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności towarów i materiałów oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji.

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku metodą liniową przez okres trwania umowy.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

41.21. Wypłata dywidend

Płatność dywidendy na rzecz akcjonariuszy/udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie.

41.22. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia są to aktywa spełniające następujące kryteria:

- ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przez transakcje sprzedaży, a nie przez dalsze wykorzystanie,
- Zarząd Spółki złożył deklarację sprzedaży i zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia zmian do planu zbycia tych aktywów.

W przypadku spełnienia kryteriów po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie dokonuje się zmiany klasyfikacji aktywów na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

okresie sprawozdawczym, kiedy kryteria zostały spełnione. Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do zbycia następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do zbycia wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

41.23. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

41.23.1. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2015 r.

Następujące nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje zatwierdzone przez UE nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2015 r. i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - dla okresów rozpoczynających się 1 lutego 2015 r.,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 - dla okresów rozpoczynających się 1 lutego 2015 r.,
- Ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Rolnictwo – Rośliny produkcyjne (Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (Zmiany do MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji, jednakże nie spodziewa się, aby miały one istotny wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie jednostkowe.

41.23.2. Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Następujące nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2015 r., i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2014) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiedzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach) – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- MSSF 16 Leasing – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r.,
- MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.,
- MSR 12 Podatek dochodowy – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.

Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji na jej sytuację finansową i wyniki działalności.