



Energa

ENERGA SA

**Jednostkowe
sprawozdanie
finansowe zgodne
z Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej
zatwierdzonymi przez
Unię Europejską za rok
zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku**

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu Spółki	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
6. Zmiana szacunków	9
7. Nowe standardy i interpretacje	9
8. Istotne zasady rachunkowości	10
9. Zmiana danych porównywalnych	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	16
10. Przychody i koszty	16
11. Podatek dochodowy	17
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	19
13. Aktywa niematerialne	20
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
15. Pozostałe aktywa długoterminowe	21
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe należności finansowe	21
17. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	21
18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	21
19. Zysk przypadający na jedną akcję	22
20. Dywidendy	22
21. Zobowiązania	22
22. Zobowiązania inwestycyjne	23
23. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	23
24. Informacja o podmiotach powiązanych	23
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	25
25. Instrumenty finansowe	25
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	33
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	36
27. Zarządzanie kapitałem	36
28. Aktywa i zobowiązania warunkowe	37
29. Struktura zatrudnienia	37
30. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	37

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży		60	46
Koszt własny sprzedaży	10.1	(55)	(56)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		5	(10)
Pozostałe przychody operacyjne		13	11
Koszty ogólnego zarządu		(86)	(74)
Pozostałe koszty operacyjne		(8)	(5)
Przychody z tytułu dywidend		914	741
Pozostałe przychody finansowe	10.3	233	292
Koszty finansowe	10.4	(263)	(309)
Zysk brutto		808	646
Podatek dochodowy	11.1, 11.2	33	4
Zysk netto		841	650
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	19	2,03	1,57

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk netto		841	650
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		10	(26)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	25.9	12	(32)
Odroczony podatek dochodowy		(2)	6
Inne całkowite dochody netto		10	(26)
Całkowite dochody razem		851	624

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2014 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	13	58	37	26
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	12	5 996	5 980	6 171
Obligacje	25.6.1	4 621	4 633	4 105
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.4	24	10	-
Pochodne instrumenty finansowe	25.9, 25.10	48	51	13
Pozostałe aktywa długoterminowe	15	118	147	150
		10 865	10 858	10 465
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	16	34	32	40
Obligacje	25.6.1	781	284	336
Należności z tytułu podatku dochodowego		37	-	-
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	9	314	626	375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	474	280	335
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	38	35	14
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	2	-
		1 678	1 259	1 100
SUMA AKTYWÓW		12 543	12 117	11 565

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Nota	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2014 (przekształcone)
PASYWA				
Kapitał własny przypadający właścicielom				
Kapitał podstawowy	18.1	4 522	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	18.4	447	447	447
Kapitał zapasowy	18.5	661	606	521
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	25.9	10	-	27
Zyski zatrzymane	18.6	885	695	543
Kapitał własny ogółem		6 525	6 270	6 060
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	25.6.2	4 582	4 505	3 866
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	25.6.2	1 000	1 000	1 060
Rezerwy długoterminowe		2	1	1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	23	111	86	62
Pochodne instrumenty finansowe	25.10	8	23	-
		5 703	5 615	4 989
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	21.1	22	18	23
Bieżąca część kredytów i pożyczek	25.6.2	207	169	267
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	25.6.2	16	14	17
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	23	27	18	8
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		9	10	8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21.2	34	3	193
		315	232	516
Zobowiązania razem		6 018	5 847	5 505
SUMA PASYWÓW		12 543	12 117	11 565

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		4 522	447	606	-	695	6 270
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	25.9	-	-	-	10	-	10
Zysk netto za okres		-	-	-	-	841	841
Suma dochodów całkowitych za okres		-	-	-	10	841	851
Podział zysków lat ubiegłych		-	-	55	-	(55)	-
Wypłata dywidendy	20	-	-	-	-	(596)	(596)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku		4 522	447	661	10	885	6 525
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		4 522	447	521	26	544	6 060
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	25.9	-	-	-	(26)	-	(26)
Zysk netto za okres		-	-	-	-	650	650
Suma dochodów całkowitych za okres		-	-	-	(26)	650	624
Podział zysków lat ubiegłych		-	-	85	-	(85)	-
Wypłata dywidendy	20	-	-	-	-	(414)	(414)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		4 522	447	606	-	695	6 270

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		808	646
Korekty o pozycje:			
Straty z tytułu różnic kursowych		3	3
Amortyzacja	10.1	5	7
Odsetki i dywidendy, netto		(879)	(721)
Zysk na działalności inwestycyjnej		(1)	(5)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		(12)	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji		110	(5)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		27	(11)
		61	(86)
Podatek dochodowy zapłacony		(87)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(26)	(86)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(34)	(23)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne		1 025	369
Nabycie obligacji jednostek zależnych		(1 486)	(959)
Sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO		309	-
Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO		-	(248)
Dywidendy otrzymane		914	741
Odsetki otrzymane		185	363
Pozostałe		20	11
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		933	254
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	(66)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		267	890
Splata pożyczek/kredytów		(170)	(399)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom		(596)	(414)
Odsetki zapłacone		(210)	(242)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(709)	(231)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		198	(63)
Środki pieniężne na początek okresu		277	340
Środki pieniężne na koniec okresu	14	475	277

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

Dane identyfikacyjne Spółki:

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

Spółka ENERGA SA została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 roku przez Skarb Państwa, ENERGA-OPERATOR SA (poprzednio Koncern Energetyczny ENERGA SA) i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (poprzednio Zespół Elektrowni Ostrołęka SA).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

2. Skład Zarządu Spółki

W okresie od 1 stycznia do 29 kwietnia 2015 roku skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu IV kadencji w następującym składzie:

- Andrzej Tersa – Prezes Zarządu, odwołany z dniem 7 grudnia 2015 roku,
- Seweryn Kędra – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, odwołany z dniem 3 stycznia 2016 roku,
- Jolanta Szydłowska – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych, odwołana z dniem 7 grudnia 2015 roku.

W okresie od 6 października do 2 grudnia 2015 roku delegowanym do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii Rozwoju był Waldemar Kamrat, członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 7 grudnia 2015 roku do 3 stycznia 2016 roku delegowanym do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu był Roman Pionkowski, członek Rady Nadzorczej.

W dniu 29 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 4 stycznia 2016 roku Zarządu V kadencji w składzie:

- Dariusz Kaśków – Prezes Zarządu,
- Mariusz Rędaszka – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Roman Pionkowski – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju, odwołany z dniem 26 lutego 2016 roku.

W dniu 1 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 lutego 2016 roku do składu Zarządu Pana Grzegorza Ksepko, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ENERGA SA ds. Korporacyjnych.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 marca 2016 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ENERGA SA w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

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

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego (kontynuacja)

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości liczbowe podane są w milionach złotych („mln zł”), o ile nie wskazano inaczej.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Utrata wartości aktywów

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. Kwotę utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych przedstawiono w nocie 12, natomiast kwotę odpisu aktualizującego wartość pozostałych aktywów finansowych w nocie 25.7.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego. ENERGA SA rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Kalkulację podatku odroczonego przedstawiono w nocie 11.4, natomiast informację na temat Podatkowej Grupy Kapitałowej ENERGA zawarto w nocie 11.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 25.4.

6. Zmiana szacunków

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany kwotowe szacunków wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym.

7. Nowe standardy i interpretacje

7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2015:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011 - 2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

7.2. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

7. Nowe standardy i interpretacje (kontynuacja)

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2015)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Spółka ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (nie określono daty wejścia w życie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Nowy standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dokonuje znacznych zmian w porównaniu do obecnie obowiązujących standardów. Spółka, po wstępnej analizie, przewiduje że zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na jej sprawozdania, co zostanie potwierdzone po szczegółowym zbadaniu zagadnienia.

Również w przypadku wprowadzenia pozostałych wyżej wymienionych standardów, Spółka nie przewiduje, aby zmiany z tym związane miały istotny wpływ na jej sprawozdania.

8. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

8.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

8.2. Aktywa niematerialne

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

8. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

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

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

8.3. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych Spółka wykazuje według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, tworzone zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 12.

8.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych oraz udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Utrata wartości występuje jeżeli wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z wartości godziwej minus koszt sprzedaży i wartości użytkowej) jest niższa niż wartość bilansowa testowanego aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

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

Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

8.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują:

- środki pieniężne w kasie i na bieżących rachunkach bankowych,
- inne środki pieniężne, w tym lokaty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż trzy miesiące.

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

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

8.6. Pozostałe aktywa

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

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

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

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

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

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

8. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

8.7. Kapitał własny

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

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

8.8. Pozostałe zobowiązania

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

8.9. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

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

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

Dotacje rozpoznane przy wycenie kredytów preferencyjnych

W przypadku, gdy Spółka otrzymuje kredyt lub pożyczkę na zasadach preferencyjnych, na dzień początkowego ujęcia, dokonuje się wyceny takiego instrumentu finansowego w wartości godziwej, odpowiadającej wartości zdyskontowanych przepływów, z użyciem rynkowych stóp procentowych dla podobnych instrumentów. Różnicę między wyliczoną w ten sposób kwotą wyceny a wyceną według zamortyzowanego kosztu ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dotację i rozlicza liniowo przez okres spłaty zobowiązania w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych w rachunku zysków lub strat.

8.10. Instrumenty finansowe

8.10.1. Aktywa finansowe

Spółka identyfikuje następujące kategorie aktywów finansowych:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Spółka nie posiada aktywów zaliczonych do tej kategorii.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

a) jest kwalifikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych razem i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie, lub
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń.

b) został zakwalifikowany do tej kategorii w momencie nabycia. Składnik aktywów finansowych może zostać w momencie nabycia zaklasyfikowany do portfela wycenianego według wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi do sprawozdania z zysków lub strat (za wyjątkiem instrumentów kapitałowych, które nie mają cen kwotowanych na aktywnym rynku, a ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyznaczona), jeśli spełnione zostały następujące kryteria:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom, lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem, lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka w szczególności zalicza jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym ENERGA Trading SFIO („Fundusz”), prezentowane jako „Inwestycje w portfel aktywów finansowych”. Na koniec okresu sprawozdawczego (miesiąc) Spółka wycenia wartość jednostek uczestnictwa w Funduszu jako iloczyn ilości posiadanych jednostek i wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa. Wycena dokonywana jest przez firmę zarządzającą funduszem.

Aktywa finansowe w tej kategorii ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu wyceny dokonuje się w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat w wyniku finansowym.

8. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

Pożyczki i należności

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne i ujmowane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu.

Do tej kategorii zaliczane są należności z tytułu dostaw i usług, nabyte obligacje, dopłaty do kapitału oraz inne należności stanowiące aktywa finansowe.

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

8.10.2. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Do istotnych obiektywnych przesłanek Spółka zalicza przede wszystkim poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej poniżej ceny nabycia, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

W przypadku, gdy występują obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego w kwocie odpowiadającej różnicy pomiędzy wartością księgową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

8.10.3. Zobowiązania finansowe

W ENERGA SA występują zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz wyceniane w wartości godziwej.

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

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

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

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

8.10.4. Rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń

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

8. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

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

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

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do pozostałych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do pozostałych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do pozostałych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana,
- Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do pozostałych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji. Jeśli zaprzestaje się oczekiwać realizacji transakcji skumulowane zyski lub straty skumulowane w kapitale własnym ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Prezentacja

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

- efektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest księgowana w pozostałych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny,
- odsetki z tytułu instrumentów zabezpieczających są prezentowane w tej samej linii sprawozdania z zysków lub strat, w której prezentowany jest wynik odsetkowy na pozycji zabezpieczanej,
- zyski/straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przeklasyfikowywane są z kapitału do sprawozdania z zysków lub strat i ujmowane są w tej samej linii, w której prezentowany jest wpływ zabezpieczanego ryzyka z walutowej pozycji zabezpieczanej,
- nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest odnoszona do przychodów/kosztów finansowych.

8.11. Przychody

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

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

8. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

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

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

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

8.12. Koszty

Do kosztów operacyjnych zalicza się:

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

8.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

8.14. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw do ich otrzymania.

Spółka kompensuje przychody i koszty z tytułu różnic kursowych.

8.15. Zysk netto na akcję

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

9. Zmiana danych porównywalnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym polityka rachunkowości Spółki stosowana była w sposób ciągły za wyjątkiem zmiany prezentacji inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO.

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka prezentowała inwestycję w jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO („Fundusz”) jako ekwiwalenty środków pieniężnych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zdecydowała o zmianie sposobu powyższej prezentacji, poprzez wyodrębnienie w aktywach obrotowych pozycji „Inwestycje w portfel aktywów finansowych”. Zdaniem Zarządu Spółki prezentacja taka lepiej odzwierciedla ryzyka związane z inwestycją w Fundusz.

Kwoty korekt dotyczących poprzedniego okresu prezentowanego w sprawozdaniu finansowym przedstawiono poniżej:

	Stan na 31 grudnia 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Aktywa			
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	626	626
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	906	(626)	280

	Stan na 1 stycznia 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na 1 stycznia 2014 (dane przekształcone)
Aktywa			
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	375	375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	710	(375)	335

9. Zmiana danych porównywalnych (kontynuacja)

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	(248)	(248)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	185	(248)	(63)
Środki pieniężne na początek okresu	707	(367)	340
Środki pieniężne na koniec okresu	892	(615)	277

Zmiany danych porównywalnych nie mają wpływu na rachunek zysków lub strat oraz na zysk netto przypadający na 1 akcję.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT

10. Przychody i koszty

10.1. Koszty działalności według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	5	7
Zużycie materiałów i energii	1	2
Usługi obce	59	51
Podatki i opłaty	9	8
Koszty świadczeń pracowniczych	22	23
Pozostałe koszty rodzajowe	45	39
RAZEM	141	130
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	55	56
Koszty ogólnego zarządu	86	74

10.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wynagrodzenia	17	18
Koszty ubezpieczeń społecznych	2	3
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3	2
RAZEM	22	23

10.3. Pozostałe przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody odsetkowe	218	268
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	-	1
Wycena instrumentów pochodnych (IRS)	15	23
RAZEM	233	292

10. Przychody i koszty (kontynuacja)**10.4. Koszty finansowe**

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Koszty odsetkowe	246	283
Wycena instrumentów pochodnych (IRS)	14	23
Pozostałe koszty finansowe	3	3
RAZEM	263	309

11. Podatek dochodowy**11.1. Obciążenia podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Sprawozdanie z zysków lub strat		
Bieżący podatek dochodowy	17	-
Odroczony podatek dochodowy	16	4
Korzyść podatkowa wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat	33	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	(2)	6
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	(2)	6

11.2. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	808	646
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(154)	(123)
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych:	187	127
- z tytułu otrzymanych dywidend	174	141
- pozostałe	13	(14)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	33	4
Podatek dochodowy (korzyść podatkowa) wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	33	4

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W latach 2014 - 2015 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

11.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa ENERGA

W dniu 27 stycznia 2015 roku ENERGA SA wraz z podmiotami powiązany: ENERGA-OPERATOR SA, ENERGA-OBRÓT SA, ENERGA Wytwarzanie SA, ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o., ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o., RGK Sp. z o.o., ENSA PGK1 Sp. z o.o., ENSA PGK2 Sp. z o.o., ENSA PGK3 Sp. z o.o., ENSA PGK4 Sp. z o.o., ENSA PGK5 Sp. z o.o., ENSA PGK6 Sp. z o.o., ENSA PGK7 Sp. z o.o., ENSA PGK8 Sp. z o.o., EOB PGK1 Sp. z o.o. oraz EOB PGK2 Sp. z o.o. zawarła umowę podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą PGK ENERGA. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w dniu 27 lutego 2015 roku. Spółka ENERGA SA została wyznaczona jako spółka reprezentująca PGK ENERGA w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz przepisów ustawy Ordynacja Podatkowa.

Data rozpoczęcia działalności PGK ENERGA jest 1 maja 2015 roku. Umowa została zawarta na okres 3 lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2017 roku. Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym będzie osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

11. Podatek dochodowy (kontynuacja)

Spółki PGK ENERGA wykazujące zysk podatkowy przekazują odpowiednią kwotę podatku dochodowego do ENERGA SA, która rozlicza się z urzędem skarbowym jako spółka reprezentująca. Spółki należące do PGK ENERGA ponoszące stratę podatkową uzyskują korzyść podatkową, w kwocie w jakiej przyczyniły się do obniżenia kwoty podatku przypadającego na całą PGK. Rozliczenia z tytułu PGK ENERGA nie wpływają na ujęcie podatku odroczonego a jedynie na podatek bieżący.

Przepływy pomiędzy spółkami należącymi do PGK ENERGA są realizowane w ciągu roku, w terminach poprzedzających wpłatę zaliczek na podatek dochodowy. W związku z tym, na koniec okresu sprawozdawczego, ENERGA SA wykazuje rozrachunki ze spółkami z tytułu rozliczeń w ramach PGK. Ostateczne rozliczenie pomiędzy spółkami należącymi do PGK następuje po złożeniu przez spółkę reprezentującą deklaracji rocznej.

11.4. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	49	35
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	14	16
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością pożyczek i należności	14	26
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	4
od naliczonych różnic kursowych	9	9
od rozliczeń międzyokresowych przychodów	6	-
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością udziałów i akcji	-	6
pozostałe	4	5
korekta aktywa do wartości do zrealizowania w przyszłości	-	(31)
Kompensata	(25)	(25)
RAZEM	24	10

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	25	25
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością pożyczek i należności	9	7
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością instrumentów zabezpieczających	8	6
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3	4
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSR 39	4	5
pozostałe	1	3
Kompensata	(25)	(25)
RAZEM	-	-

Spółka nie ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości nierozliczonych strat podatkowych poniesionych w latach 2012 - 2013 na łączną kwotę 109 mln zł.

11. Podatek dochodowy (kontynuacja)

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy		
Bilans otwarcia przed kompensatą:	35	27
Zwiększenia:	14	37
ujęte w wyniku finansowym	14	37
Zmniejszenia:	-	(29)
ujęte w wyniku finansowym	-	(29)
Kompensata	(25)	(25)
Bilans zamknięcia	24	10
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy	24	10
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
Bilans otwarcia przed kompensatą:	25	27
Zwiększenia:	2	23
ujęte w wyniku finansowym	-	23
ujęte w innych całkowitych dochodach	2	-
Zmniejszenia:	(2)	(25)
ujęte w wyniku finansowym	(2)	(19)
ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(6)
Kompensata	(25)	(25)
Bilans zamknięcia	-	-
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)	Wynik finansowy netto za 2015 w mln zł	Kapitał własny
ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	4 471	100,00	661	6 077
ENERGA-OBRÓT SA	Gdańsk	330	100,00	143	640
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4	100,00	1	8
ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	1 065	100,00	71	1 353
RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	1	100,00	(4)	57
ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00	2	40
ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	85	100,00	1	88
Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	2	14,09	2	7
Pozostałe spółki	Gdańsk	<1	100,00	-	-
Razem wartość udziałów i akcji		5 996			

W 2015 roku ENERGA SA wniosła do ENERGA Wytwarzanie SA aport w postaci składników aktywów trwałych. W wyniku wniesienia aportu wartość akcji w ENERGA Wytwarzanie SA wzrosła o kwotę 14 mln zł do wysokości 1 065 mln zł.

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 29 mln zł i w całości dotyczy spółki RGK Sp. z o.o. W roku 2015 nie ujęto żadnych zmian odpisów aktualizującego wartość udziałów i akcji.

13. Aktywa niematerialne

31 grudnia 2015 roku	Licencje i patenty	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	8	19	29	56
Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania)	-	-	25	25
Rozliczenie aktywów niematerialnych oddanych do użytkowania	1	2	(3)	-
Przekazanie do używania na podstawie umowy leasingu	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	9	20	51	80
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	(8)	(11)	-	(19)
Amortyzacja za okres	-	(3)	-	(3)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	(8)	(14)	-	(22)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	8	29	37
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	1	6	51	58

31 grudnia 2014 roku	Licencje i patenty	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	8	16	16	40
Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania)	-	-	21	21
Rozliczenie aktywów niematerialnych oddanych do użytkowania	1	7	(8)	-
Przekazanie do używania na podstawie umowy leasingu	(1)	(4)	-	(5)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	8	19	29	56
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	(6)	(8)	-	(14)
Amortyzacja za okres	(2)	(3)	-	(5)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	(8)	(11)	-	(19)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	2	8	16	26
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	8	29	37

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych.

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

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	31	27
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	443	253
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	474	280
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	1	(3)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	475	277

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

15. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Dopłaty do kapitału	68	68
Należności z tytułu dostaw i usług /Rozliczenia międzyokresowe	20	32
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	12	8
Rzeczowe aktywa trwałe	9	11
Należności z tytułu leasingu	7	17
Nieruchomości inwestycyjne	-	3
Pozostałe	2	8
RAZEM	118	147

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe należności finansowe

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	22	20
Należności z tytułu leasingu	11	11
Inne	1	1
RAZEM	34	32

17. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Zaliczki na dostawy	29	17
Rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	7	8
Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych	1	1
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1	9
RAZEM	38	35

18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały**18.1. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy (zakładowy) ENERGA SA wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 4 522 mln zł.

Tabela poniżej przedstawia strukturę własnościową Spółki:

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Skarb Państwa	51,52%	51,52%
Pozostali akcjonariusze	48,48%	48,48%
RAZEM	100,00%	100,00%

18.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają łączną wartość nominalną wynoszącą 4 522 mln zł i zostały w pełni opłacone.

18.3. Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Skarb Państwa posiadał 213 326 317 akcji Spółki stanowiących 51,52% jej kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 358 254 317 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 64,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym 144 928 000 akcji imiennych serii BB uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja serii BB daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu).

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

18.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy w kwocie 447 mln zł powstał w efekcie obniżenia kapitału zakładowego, dokonanego w związku ze scaleniem akcji Spółki w 2013 roku i może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie przyszłych strat lub na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały (kontynuacja)**18.5. Kapitał zapasowy**

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych spółki akcyjne są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wysokość kapitału zapasowego wynosi 661 mln zł i wynosi 14,62% kapitału zakładowego.

18.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istnieją inne, niż wynikające z przepisów prawa, ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

19. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	841	650
Zysk netto	841	650
Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego	414	414
Liczba akcji w mln zastosowana do kalkulacji zysku na jedną akcję	414	414

20. Dywidendy

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie została przyjęta propozycja podziału zysku wypracowanego w roku 2015.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2014, z czego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono kwotę 596 mln zł, co daje 1,44 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w całości, z czego 209 mln zł przypadło na akcje uprzywilejowane co do głosu.

W dniu 20 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 414 mln zł, co daje 1 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w całości, z czego 145 mln zł przypadło na akcje uprzywilejowane co do głosu. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto.

21. Zobowiązania**21.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe**

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	5	2
z tytułu dostaw i usług	2	2
inne	3	-
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	17	16
z tytułu dostaw i usług	12	14
inne	5	2
RAZEM	22	18

21.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ. i innych świadczeń	2	1
Zobowiązania z tytułu rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej ENERGA	30	-
Pozostałe	2	2
RAZEM	34	3

22. Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 24 czerwca 2013 roku ENERGA SA podpisała umowę z Infovide-Matrix S.A. na budowę i wdrożenie systemu obsługi sprzedaży obejmującego system bilingowy i system zarządzania relacjami z klientami w Grupie Kapitałowej ENERGA oraz świadczenie usług gwarancyjnych i serwisowych dla tego systemu. W ramach tej umowy Spółka zobowiązana jest ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne odpowiednio w kwotach 5 mln zł i 63 mln zł. W dniu 18 grudnia 2015 roku Spółka odstąpiła od dalszej realizacji umowy wdrożeniowej. Dnia 1 lutego 2016 roku Spółka i Infovide-Matrix zawarły porozumienie w sprawie rozliczenia wykonanej części prac oraz odstąpienia od wszelkich roszczeń dotyczących jej realizacji. Kwota zobowiązania wynikającego z podpisanego porozumienia to 32 mln zł przed uwzględnieniem podatku VAT.

23. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Dotacje otrzymane	101	98
Przychody finansowe	6	6
Pozostałe	31	-
RAZEM, w tym:	138	104
Długoterminowe	111	86
Krótkoterminowe	27	18

Na dzień 31 grudnia 2015 roku jako dotacje Spółka ujmuje przede wszystkim efekt wyceny kredytów preferencyjnych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego rozliczany przez okres spłaty kredytów (patrz opis w nocie 8.9 oraz 25.8).

24. Informacja o podmiotach powiązanych

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

24.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

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

24.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (bez spółek Skarbu Państwa)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60	45
Koszty zakupu	16	16
Pozostałe przychody operacyjne	41	11
Przychody z tytułu dywidend	914	741
Pozostałe przychody finansowe	200	267
Koszty finansowe	86	72

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Aktywa		
Należności długoterminowe	39	25
Należności z tytułu dostaw i usług	22	20
Pochodne instrumenty finansowe	8	23
Obligacje długoterminowe	4 621	4 633
Obligacje krótkoterminowe	781	284
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	11
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	2
Pasywa		
Zobowiązania długoterminowe	2 126	2 127
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51	20

24. Informacja o podmiotach powiązanych (kontynuacja)**24.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd	3	5
Rada Nadzorcza	<1	<1
RAZEM	3	5

24.4. Pożyczki udzielone i inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pożyczki udzielone ani inne istotne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGA SA.

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

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych głównej kadry kierowniczej wyniosła 7 mln zł w roku 2015 oraz 6 mln zł w roku 2014.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

25. Instrumenty finansowe

25.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 grudnia 2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Aktywa								
Należności z tytułu dostaw i usług	-	42	-	-	-	-	-	42
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	12	-	-	-	-	-	12
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	18	18
Należności finansowe pozostałe	-	1	-	-	-	-	-	1
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	314	-	-	-	-	-	-	314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	474	-	-	-	-	474
Pochodne instrumenty finansowe	8	-	-	-	-	40	-	48
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	5 996	5 996
Obligacje	-	5 402	-	-	-	-	-	5 402
Dopłaty do kapitału	-	68	-	-	-	-	-	68
RAZEM	322	5 525	474	-	-	40	6 014	12 375
Zobowiązania								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 789	-	-	4 789
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	1 549	-	-	1 549
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	3 240	-	-	3 240
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 016	-	-	1 016
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	8	-	-	-	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	14	-	-	14
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	8	-	-	8
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych</i>	-	-	-	-	8	-	-	8
RAZEM	-	-	-	8	5 827	-	-	5 835

25. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Aktywa								
Należności z tytułu dostaw i usług	-	21	-	-	-	-	-	21
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	8	-	-	-	-	-	8
Należności z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	2	-	-	-	-	-	2
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	28	28
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	626	-	-	-	-	-	-	626
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	280	-	-	-	-	280
Pochodne instrumenty finansowe	23	-	-	-	-	28	-	51
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	5 980	5 980
Obligacje	-	4 917	-	-	-	-	-	4 917
Dopłaty do kapitału	-	68	-	-	-	-	-	68
RAZEM	649	5 016	280	-	-	28	6 008	11 981
Zobowiązania								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 674	-	-	4 674
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	1 422	-	-	1 422
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	3 252	-	-	3 252
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 014	-	-	1 014
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	23	-	-	-	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	15	-	-	15
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	3	-	-	3
RAZEM	-	-	-	23	5 706	-	-	5 729

25. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	914	914
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	10	199	8	(213)	(33)	1	(28)
Różnice kursowe	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Zysk/(strata) netto	10	199	6	(213)	(33)	915	884
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	12	-	12
Całkowite dochody	10	199	6	(213)	(21)	915	896

Rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	741	741
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	19	243	5	(252)	(31)	1	(15)
Różnice kursowe	-	-	8	(58)	49	-	(1)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących/ aktualizacja wartości "w górę"	-	-	-	-	-	1	1
Pozostałe	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Zysk/(strata) netto	19	243	13	(311)	18	743	725
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(33)	-	(33)
Całkowite dochody	19	243	13	(311)	(15)	743	692

25. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**25.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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

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

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)
	Poziom 2	Poziom 2
Aktywa		
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	314	626
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	40	28
Instrumenty pochodne (IRS)	8	23
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne (IRS)	8	23

Spółka wycenia jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO jako iloczyn ich ilości i wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa, dokonywanej przez firmę zarządzającą funduszem zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

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

25.4. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli poniżej wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 grudnia 2015	2 145	2 290
Stan na 31 grudnia 2014	2 146	2 302

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 grudnia 2015 roku rynkowych stóp procentowych.

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

25.5. Fundusz ENERGA Trading SFIO

Spółka inwestuje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym posiada 100% jednostek uczestnictwa.

Fundusz został powołany w celu zarządzania nadwyżkami finansowymi spółek z Grupy ENERGA i stanowi alternatywę dla lokat bankowych, w tym jednodniowych. Fundusz charakteryzuje się wysokim stopniem płynności i niskim ryzykiem. Mechanizmy wbudowane w system rozliczania umożliwiają zamianę jednostek uczestnictwa Funduszu w gotówkę w ciągu tego samego lub następnego dnia roboczego. Ponadto spółki w Grupie ENERGA mogą rozliczać wzajemne należności i zobowiązania za pomocą jednostek uczestnictwa w Funduszu.

Spółka wyodrębnia następujące kategorie aktywów w strukturze portfela Funduszu:

- bony i obligacje skarbowe,
- instrumenty dłużne korporacyjne – sektor finansowy,
- instrumenty dłużne korporacyjne – sektor niefinansowy,
- obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego,
- listy zastawne,
- obligacje municypalne,
- pozostałe.

25. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela aktywów Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz okresy porównywalne. Tabela prezentuje łączne aktywa Funduszu przypadające na wszystkie spółki Grupy ENERGA oraz nie uwzględnia zobowiązań Funduszu i z tego powodu nie uzgadnia się do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej.

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 1 stycznia 2014
Bony i obligacje skarbowe	115	342	232
Instrumenty dłużne korporacyjne – sektor finansowy	51	257	75
Instrumenty dłużne korporacyjne – sektor niefinansowy	29	68	29
Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	47	123	104
Listy zastawne	63	101	117
Obligacje municypalne	17	40	10
RAZEM	322	931	567

25.6. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych**25.6.1. Aktywa finansowe****Pożyczki i należności**

Do pozycji kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności Spółka zalicza nabyte obligacje, należności z tytułu dostaw i usług i inne należności oraz wniesione dopłaty do kapitału.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
ENERGA-OPERATOR SA	3 666	3 467
ENERGA Wytwarzanie SA	1 252	1 113
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	140	164
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	94	105
Breva Sp. z o.o. (*)	-	68
ENERGA-OBROT SA	250	-
RAZEM, w tym:	5 402	4 917
Długoterminowe	4 621	4 633
Krótkoterminowe	781	284

(*) w dniu 15 kwietnia 2015 roku nastąpiło połączenie spółek ENERGA Wytwarzanie SA (spółka przejmująca) i Breva Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Nieprzeterminowane	54	17
Przeterminowane < 30 dni	1	11
Należności brutto	55	28
Odpisy aktualizujące	-	-
Należności netto, w tym	55	28
Długoterminowe	32	8
Krótkoterminowe	23	20

Dopłaty do kapitału	Stan na 1 stycznia 2015	Dopłaty wniesione	Stan na 31 grudnia 2015
RGK Sp. z o.o.	56	-	56
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	5	-	5
ENERGA Wytwarzanie SA	2	-	2
ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	5	-	5
Pozostałe	-	<1	<1
RAZEM	68	-	68

Wartość odpisów aktualizujących wartość dopłat do kapitału zaprezentowano w nocie 25.7.

25. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**Instrumenty pochodne zabezpieczające**

Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS zostały szczegółowo opisane w nocie 25.9.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do pozycji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka kwalifikuje w szczególności inwestycje w portfel aktywów finansowych, na który składają się jednostki uczestnictwa w Funduszu ENERGA Trading SFIO.

25.6.2. Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe Spółki są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych zabezpieczających. W tej kategorii instrumentów finansowych Spółka prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na		Stan na	
	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/ pożyczki				
w walucie	2 644	504	2 528	504
w złotych	2 644	2 145	2 528	2 146
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	188	19	150	19
od 1 roku do 2 lat	218	-	186	-
od 2 lat do 3 lat	256	-	208	-
od 3 lat do 5 lat	557	-	511	-
powyżej 5 lat	1 425	2 126	1 473	2 127

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 25.8.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na		Stan na	
	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
Waluta		PLN		PLN
Stopa Referencyjna		WIBOR		WIBOR
Wartość emisji				
w walucie		1 016		1 014
w złotych		1 016		1 014
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)		16		14
od 1 roku do 2 lat		-		-
od 2 lat do 3 lat		-		-
od 3 lat do 5 lat		1 000		1 000

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 25.8.

25.7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dotyczą dopłat do kapitału spółki RGK Sp. z o.o. w kwocie 25 mln zł oraz udziałów w spółce RGK Sp. z o.o. w kwocie 29 mln zł. Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji zostały zaprezentowane w nocie 12. W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości odpisów.

25.8. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym:

- w ramach umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") z limitem 1 000 mln zł uruchomiona została transza w wysokości 200 mln zł,
- uruchomiony został w pełnej kwocie kredyt inwestycyjny z Nordyckiego Banku Inwestycyjnego („NIB”) na kwotę 67 mln zł,
- Spółka zawarła ramową umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie SA z limitem 75 mln zł.

25. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz na dzień kończący okres sprawozdawczy i dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia zobowiązań umownych wynikających z warunków pozyskanego finansowania zewnętrznego.

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

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

- umowa z EBI z limitem 1 050 mln zł,
- umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 mln zł,
- umowa z NIB z limitem 200 mln zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane przez Spółkę, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 805,7 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 523,2 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 140,5 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W 2014 roku ENERGA SA z ENERGA-OPERATOR SA i EBOR wprowadziły do ww. umowy kredytowej zmiany, które spowodowały m. in. zwiększenie dostępnej kwoty kredytu o 276 mln zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych ENERGA-OPERATOR SA oraz możliwym terminem uruchomienia środków do końca 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kwota dodatkowego finansowania nie została uruchomiona.

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

W roku 2013 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2012 - 2015, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

- umowa z EBOR z limitem 800 mln zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 340 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
- umowa z EBI z limitem 1 000 mln zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 800 mln zł, z czego 200 mln zł zostało uruchomione w I kwartale 2015 roku (233,3 mln zł podlega spłacie w okresie od 1 do 5 lat, natomiast pozostała kwota w okresie powyżej 5 lat). Do wykorzystania pozostaje kwota 200 mln zł. Termin ostatecznej spłaty uruchomionego kredytu przypada na dzień 15 marca 2030 roku.

Umowy pożyczek

W dniu 21 marca 2013 roku oraz 25 marca 2013 roku ENERGA SA zawarła z ENERGA Finance AB (publ) umowy pożyczek w łącznej kwocie 499 mln EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31 grudnia 2015 roku pożyczki wykorzystane były w pełnej wysokości.

Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 mln zł. W ramach programu w dniu 19 października 2012 roku ENERGA SA dokonała emisji 7-letnich obligacji o wartości 1 000 mln zł. Od dnia 29 stycznia 2014 roku obligacje wyemitowane przez ENERGA SA są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem PKO Bank Polski SA:

- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 110,7 mln zł, z czego wykorzystanych przez jednostki zależne zostało 13,8 mln zł, w tym 0,6 mln zł w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 30 sierpnia 2016 roku,
- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 117,2 mln zł, z czego wykorzystanych przez jednostki zależne zostało 103,2 mln zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 19 września 2017 roku,
- umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

Kredyty w Banku Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Bankiem Pekao SA:

- umowę kredytu z limitem 500 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku,
- umowę kredytu w kwocie 85 mln zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 25 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 29 maja 2022 roku.

Kredyty w Banku Handlowym w Warszawie SA

W dniu 14 maja 2015 roku ENERGA SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie SA umowę ramową określającą warunki dostępności różnych form transakcji kredytowych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej ENERGA do kwoty limitu 75 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 30 maja 2020 roku.

25. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA**

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji, z przeznaczeniem środków pozyskanych w ramach umowy na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje mogą być emitowane jako papiery krótkoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku to 77,8 mln zł.

Kredyt w NIB

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 67 mln zł przeznaczzonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie. Kredyt został uruchomiony w pełnej kwocie w I kwartale 2015 roku. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku, z czego 28,7 mln zł podlega spłacie w okresie od 1 roku do 5 lat, a pozostała kwota w okresie powyżej 5 lat.

25.9. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła w 2013 roku oraz lipcu 2014 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”) i 25 mln EUR („CCIRS II”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 85% łącznego nominalu pożyczek.

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

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
Stan na 31 grudnia 2015		
CCIRS I	38	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	2	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
Stan na 31 grudnia 2014		
CCIRS I	27	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	1	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zwiększył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 10 mln zł.

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

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014
Na początek okresu sprawozdawczego	-	27
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	12	16
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	-	(49)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(2)	6
Na koniec okresu sprawozdawczego	10	-

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

25.10. Transakcje zamiany stóp procentowych

W czerwcu 2014 roku Spółka zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego na dzień 31 grudnia 2015 roku finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 25.8):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI,
- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBOR,
- programu emisji obligacji krajowych ustanowionego w roku 2012.

25. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Zrealizowane transakcje zabezpieczające IRS dotyczą finansowania zaciągniętego na potrzeby realizacji programu inwestycyjnego spółki zależnej ENERGA-OPERATOR SA, do której środki pozyskane z finansowania zewnętrznego są transferowane przy wykorzystaniu obligacji wewnątrzgrupowych. Mając na uwadze powyższe zawarte zostały wewnętrzne transakcje zamiany stóp procentowych pomiędzy ENERGA SA a ENERGA-OPERATOR SA, symetryczne w stosunku do zewnętrznych transakcji IRS.

Spółka posiada zatem otwarte pozycje w dwóch przeciwstawnych transakcjach zabezpieczających, w związku z czym nie zdecydowała się na zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

25.11. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, wyemitowane i nabyte obligacje, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, jednostki uczestnictwa w funduszu płynnościowym ENERGA Trading SFIO oraz instrumenty zabezpieczające. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest wykorzystanie jako środków do finansowania działalności Spółki lub mitygacji ryzyk finansowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk. W dniu 1 grudnia 2014 roku Zarząd ENERGA SA zatwierdził i wprowadził do stosowania w spółce Politykę zarządzania płynnością w Grupie ENERGA oraz Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie ENERGA (ryzykiem walutowym i stopy procentowej). Oba dokumenty zostały wprowadzone do stosowania w całej Grupie ENERGA, co umożliwia efektywne zarządzanie powyższymi grupami ryzyk z poziomu spółki holdingowej. Oba dokumenty określają procedury zarządzania ryzykiem finansowym przez poszczególne spółki Grupy oraz nakładają na nie stosowne wymogi sprawozdawcze.

26.1. Ryzyko rynkowe

Spółka identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z posiadaniem aktywów i zobowiązań, dla których przychody oraz koszty są kalkulowane w oparciu o rynkowe stopy procentowe, które mogą podlegać wahaniom.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, która wiąże się przede wszystkim z długoterminowym zadłużeniem finansowym oraz nabytymi obligacjami. Polityka finansowa Spółki przewiduje ograniczanie ryzyka wahań stóp procentowych poprzez utrzymywanie części zadłużenia oprocentowanego stałą stopą procentową. Na dzień 31 grudnia 2015 roku 70% zadłużenia finansowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych) było oprocentowane według stałej stopy procentowej lub było zabezpieczone przed ryzykiem stop procentowej poprzez transakcje IRS.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. W tym celu wykorzystano poziomy referencyjnych stóp procentowych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym. W przypadku stopy WIBOR, ze względu na niską płynność rynku opcji na stopę procentową, wyznaczono arbitralnie wielkość przesunięcia krzywej stopy procentowej.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałby odniesiony do:

- innych całkowitych dochodów dla instrumentów pochodnych zabezpieczających,
- przychodów/kosztów odsetkowych dla pozostałych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz innych całkowitych dochodów na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2015		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2015			
	Wartość księgową	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
	PLN	PLN	WIBOR + 50 pb	WIBOR - 50 pb	EURIBOR + 20 pb	EURIBOR -20 pb
Aktywa						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	474	474	2	(2)	-	-
Obligacje	5 402	4 260	21	(21)	-	-
Instrumenty pochodne (IRS)	8	8	2	(2)	-	-
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki	4 789	2 644	(13)	13	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 016	1 016	(5)	5	-	-
Instrumenty pochodne (IRS)	8	8	2	(2)	-	-
Zmiana zysku brutto			9	(9)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	40	40	38	(39)	(17)	18
Zmiana innych całkowitych dochodów			38	(39)	(17)	18

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2014 (przekształcone)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2014			
	Wartość księgową	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
	PLN	PLN	WIBOR + 50 pb	WIBOR - 50 pb	EURIBOR + 28 pb	EURIBOR -28 pb
Aktywa						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	280	280	-	-	1	(1)
Obligacje	4 917	3 864	19	(19)	-	-
Instrumenty pochodne (IRS)	23	23	11	(11)	-	-
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki	4 674	2 527	(13)	13	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 014	1 014	(5)	5	-	-
Instrumenty pochodne (IRS)	23	23	(11)	11	-	-
Zmiana zysku brutto			1	(1)	1	(1)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	28	28	48	(49)	(27)	27
Zmiana innych całkowitych dochodów			48	(49)	(27)	27

Ryzyko walutowe

W zakresie transakcji finansowych Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu pożyczek od jednostki zależnej ENERGA Finance AB (publ). W celu zabezpieczenia tego ryzyka spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS oraz wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń (patrz opis w nocie 8.10.4). Dodatkowo Spółka identyfikuje ryzyko walutowe w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi.

W analizie wrażliwości na ryzyko walutowe potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz innych całkowitych dochodów na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych:

26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2015		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2015	
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN + 7%	kurs EUR/PLN - 7%
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	474	445	31	(31)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	40	2 084	146	(146)
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	4 789	2 145	(150)	150
Zmiana zysku brutto			8	(8)
Zmiana innych całkowitych dochodów*			19	(19)

*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2014 (przekształcone)		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2014	
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN + 7,08%	kurs EUR/PLN - 7,08%
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	280	251	18	(18)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	28	2 130	151	(151)
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	4 674	2 146	(152)	152
Zmiana zysku brutto			(6)	6
Zmiana innych całkowitych dochodów*			23	(23)

*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

26.2. Ryzyko kredytowe

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

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

Zgodnie z przyjętą Polityką finansową Grupy ENERGA spółka ENERGA SA jest odpowiedzialna za organizowanie finansowania dłużnego na rynku finansowym dla wszystkich spółek Grupy, a także dystrybucję pozyskanych środków do spółek operacyjnych z wykorzystaniem wewnętrznych emisji obligacji. ENERGA SA występuje w tej roli jako inwestor nabywający długoterminowe papiery wartościowe emitowane przez spółki Grupy ENERGA. Powyższa struktura generuje dla ENERGA SA ryzyko kredytowe związane z obsługą wyemitowanych przez spółki obligacji. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nominalna nabytych przez ENERGA SA obligacji wyemitowanych przez spółki Grupy ENERGA przedstawiała się następująco:

- ENERGA-OPERATOR SA – 3 737 mln zł,
- ENERGA Wytwarzanie SA – 1 218 mln zł,
- ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. – 93 mln zł,
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA – 138 mln zł,
- ENERGA-OBRÓT SA – 250 mln zł.

26.3. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy niezbędnych do regulowania zobowiązań zgodnie z ich terminami wymagalności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to bazuje na prognozowanych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej, które są sporządzane przez wszystkie spółki Grupy. Dodatkowo prowadzona jest bieżąca weryfikacja trafności sporządzanych prognoz.

26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (kontynuacja)

Z dniem 4 stycznia 2016 roku w Grupie ENERGA została uruchomiona usługa cash-poolingu rzeczywistego bezzwrotnego dla środków w walucie krajowej. Narzędzie to pozwala w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy z poziomu spółki holdingowej. Zgodnie z założeniami struktury na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne spółek Grupy konsolidowane są na rachunkach ENERGA SA i następnego dnia mogą być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników. Wdrożone narzędzie pozwala w sposób efektywny wykorzystywać do finansowania prowadzonej działalności w pierwszej kolejności środki wypracowane przez Grupę, a w kolejnym kroku finansowanie dłużne.

W zakresie zarządzania ryzykiem płynności celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, euroobligacje oraz umowy leasingu finansowego.

Szczegółowy opis głównych tytułów pozyskanego przez Spółkę finansowania zewnętrznego został przedstawiony w nocie 25.8.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki według daty wymagalności na podstawie umownych niedyskontowanych płatności (według wartości nominalnej, włączając płatności z tytułu ewentualnych odsetek).

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2015					
Kredyty i pożyczki	106	243	3 734	1 588	5 671
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	8	23	1 117	-	1 148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	-	-	-	22
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	-	-	1
RAZEM	137	266	4 851	1 588	6 842

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2014					
Kredyty i pożyczki	98	220	1 552	3 840	5 710
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	9	27	1 171	-	1 207
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18	-	-	-	18
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	-	-	1
RAZEM	126	247	2 723	3 840	6 936

Aktywa finansowe Spółki cechuje wysoka płynność. Składają się na nie głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszu ENERGA Trading SFIO. Strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia nota 14.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**27. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie inwestycyjnego poziomu ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Powyższy cel realizowany jest poprzez przyjęte w Grupie regulacje wewnętrzne. Spółka jest podmiotem, który jako jedyny odpowiada za prowadzenie polityki dłużnej Grupy oraz zawieranie transakcji zabezpieczających.

Spółka monitoruje podstawowy wskaźnik zadłużenia jakim jest współczynnik określający relację długu netto do wielkości EBITDA szacowany na bazie wielkości skonsolidowanych. Na dzień bilansowy wielkość tegoż wskaźnika wyniosła 1,9. Obowiązujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego regulacje wewnętrzne Grupy zakładają, iż maksymalny poziom wskaźnika zadłużenia Grupy nie powinien przekroczyć wartości 3,0.

Wartość powyższego wskaźnika jest cyklicznie monitorowana również przez instytucje finansujące Spółkę oraz agencje ratingowe i ma wymierny wpływ na ocenę wiarygodności kredytowej Spółki, a przez to na możliwość oraz koszt pozyskania finansowania dłużnego.

27. Zarządzanie kapitałem (kontynuacja)

Poniższe dane pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Energa za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 678	2 561
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 192	3 189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 669)	(1 932)
Zadłużenie netto	4 201	3 818
EBITDA	2 196	2 307
Zadłużenie netto / EBITDA	1,91	1,65

28. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

29. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wynosiło 115 osób oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się na poziomie 101 osób (na koniec bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki oraz Dyrektorzy Centrów byli zatrudnieni na podstawie kontraktów menadżerskich).

30. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

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

Dariusz Kaśków
Prezes Zarządu

Mariusz Rędaszka
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Grzegorz Ksepko
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Marek Pertkiewicz
Dyrektor Departamentu Finansów

Karol Jacewicz
Dyrektor Wydziału Sprawozdawczości Finansowej
Główny Księgowy

Grzegorz Radwański
Prezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Piotr Abramik
Wiceprezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

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

Gdańsk, 14 marca 2016 roku