

Sprawozdanie finansowe

za okres

od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Przyjęte uchwałą Zarządu Spółki

nr 01/05/2016 z dnia 29 lutego 2016 r.

Warszawa, 29 lutego 2016 r.

SPIS TREŚCI

I OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA.....	3
II INFORMACJA DODATKOWA	4
III RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	16
IV BILANS	18
V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	25
VI ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	27
VII NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ	29

I OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Zarządca Rozliczeń Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2015 r., na które składa się:

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 r. wykazujący wynik netto 0,00 złotych;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 359 229 114,84 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 81 212 419,05 złotych;
- zestawienie nie wykazujące zmian w kapitale własnym;
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Przedstawia ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Bożena Dembała
CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała
/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01
(9)

PREZES ZARZĄDU
Jan Bogolubow
Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/

Warszawa, 29 lutego 2016 r.

II INFORMACJA DODATKOWA

II A Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Informacje porządkowe

Sprawozdanie finansowe spółki Zarządca Rozliczeń Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Wilczej 50/52, 00-679 Warszawa, zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, z ustawą z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej, zwanej dalej „ustawą o KDT” oraz Kodeksem Sposek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe (PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych).

Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 09 listopada 2007 r. pod numerem KRS 0000292313.

Czas trwania Spółki, zgodnie ze statutem, jest nieoznaczony.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 01 stycznia 2015 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2015 r.

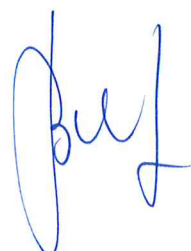
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Kontynuacja działalności Spółki jest zagwarantowana art. 56 ustawy o KDT, zgodnie z którym rozwiązanie Spółki może nastąpić nie wcześniej niż po spełnieniu w całości świadczeń na rzecz wytwórców.

Nie istnieją również przesłanki wskazujące na zakończenie działalności w przewidywanym okresie.

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2015 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2014.



4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność oraz z ustawą o KDT.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za rok obrotowy 2015 obejmuje wszystkie poniesione koszty, uwzględnia uzyskane w roku obrotowym przychody oraz przychody i należne, zagwarantowane ustawą o KDT pokrycie tych kosztów, z uwzględnieniem uzyskanych przychodów finansowych.

II B Rachunek zysków i strat

1. Przychody

Kierując się zapisami ustawy o KDT w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały należne przychody pokrywające koszty funkcjonowania Spółki. Zgodnie z przepisami wyżej wymienionej ustawy Spółka ma zagwarantowane pokrycie kosztów swojej działalności.

Przychody od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. uwzględniane są w rachunku wyników w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości równej pokryciu kosztów działalności Spółki z uwzględnieniem uzyskanych przychodów finansowych.

Przychody finansowe, w zakresie odsetek od lokat bankowych od środków kapitału zakładowego, obliczane są od lokat:

- zakończonych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jako odsetki naliczone przez bank, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym,
- trwających w dniu 31 grudnia 2015 r. jako odsetki obliczane za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych umów lokat, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,



- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi. Wpływy środków pieniężnych od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. przeznaczone na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów, o których mowa w art. 44 ustawy o KDT nie są traktowane jako przychody do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Także wydatki dokonywane na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów, o których mowa w art. 44 ustawy o KDT nie stanowią kosztu uzyskania przychodu przy ustalaniu opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych (zgodnie z interpretacją indywidualną w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w dniu 08 sierpnia 2008 r.) W związku z powyższym koszty związane z działalnością Spółki (operacyjne i finansowe) i pokrywające je przychody są rozliczane na zasadach ogólnych.

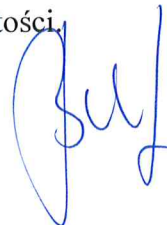
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów (NKUP) i nie związane bezpośrednio z działalnością ustawową są wyodrębnione dla celów podatkowych i nadwyżka przychodów nad kosztami, która powstała po uwzględnieniu kosztów NKUP jest opodatkowana.

Koszty finansowe z tytułu odsetek od emisji obligacji stanowią koszty uzyskania przychodu w dacie ich poniesienia (zapłaty). Odsetki naliczone, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 8 ustawy o rachunkowości, na dzień 31 grudnia każdego roku, których zapłata przypada po dniu bilansowym, nie stanowią kosztów podatkowych w rozumieniu ustawy PDOP (art. 16 ust. 1 pkt 11 ustawy).

W związku z art. 20 ust. 6 ustawy o KDT oraz z uwagi na neutralność podatkową Spółki opisaną powyżej, odsetki naliczone na dzień 31 grudnia każdego roku, a których termin zapłaty przypada po dniu bilansowym, wykazuje się w informacji dodatkowej do sprawozdania wraz z pokrywającymi je przychodami, a w wyniku finansowym ujmuje się je w pozycji koszty finansowe.

II C Bilans

1. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne zostały omówione w notcie 7.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

2. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

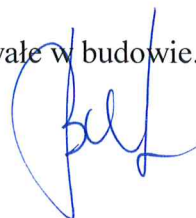
Dla celów bilansowych, Spółka każdorazowo i indywidualnie ustala okres ekonomicznej użyteczności każdego rodzaju środków trwałych z uwzględnieniem okresu amortyzacji wynikającej z ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Spółka, spełniając warunki zawarte w art. 3 ust. 6 ustawy o rachunkowości (nowelizacja ustawy z dnia 23 lipca 2015 r. [Dz.U. z 2015 r., poz. 1333], podjęła decyzję o zastosowaniu uproszczenia w stosunku do umów, na podstawie których przyjęła do użytkowania obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne. Uproszczenie polega na kwalifikowaniu tych umów według zasad określonych w przepisach podatkowych i nie stosowaniu w tym zakresie zasad kwalifikacji określonych w ustawie o rachunkowości (art. 3 ust. 4 i 5 ustawy).

Zgodnie z art. 6 ust 2 ustawy z dnia 23 lipca 2015 r. (Dz.U. poz. 1333), uproszczenie zastosowano po raz pierwszy do sprawozdania finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2015 r.

3. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w Spółce nie występowały środki trwałe w budowie.



4. Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w Spółce nie występowały inwestycje długoterminowe.

5. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Aktywa finansowe, z wyjątkiem środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych, w Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Aktywa finansowe w odniesieniu do lokat bankowych prezentowane są w bilansie na dzień 31 grudnia jako suma wartości nominalnej oraz wartości odsetek, nienotyfikowanych jeszcze przez banki, oszacowanych za pomocą stopy procentowej wynikającej z umowy danej lokaty, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.



Zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach.

Spółka zawarła Umowę Programową dotyczącą emisji obligacji jako formę pozyskania środków finansowych, z przeznaczeniem zgodnie z Ustawą o KDT, na wypłaty środków dla wytwórców: zaliczek na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu, korekt rocznych, korekt końcowych oraz na finansowanie bieżącej działalności Spółki (Emitenta), a także, zgodnie z Umową Programową, na wykup obligacji i płatność odsetek od obligacji.

Wyemitowane obligacje wykazuje się w bilansie jako zobowiązania finansowe krótko- lub długoterminowe wobec pozostałych jednostek.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania z tytułu emisji obligacji wynosiły 1 115 143 980,12 zł (w tym odsetki naliczone na dn. 31 grudnia 2015 r. w kwocie 142 980,12 zł).

Zgodnie z Umową Programową obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe zobowiązanie Emitenta (Spółki) oraz mają równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta (Spółki) z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

Spółka może korzystać z instrumentów zabezpieczających.

Obligacje są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej. Wysokość oprocentowania obligacji zależy od wysokości WIBOR obowiązującego w danym okresie odsetkowym.

Z uwagi na posiadaną przez Spółkę gwarancję objęcia emisji obligacji, wycena jest dokonywana na dzień bilansowy, na podstawie wartości nominalnej emisji i stopy procentowej ustalonej dla danego okresu odsetkowego (stopa bazowa powiększona o stałą marżę z umowy programowej).

Wzrost wartości zobowiązań finansowych powstałych w wyniku wyceny na dzień bilansowy, a których zapłata przypada po dniu bilansowym, zalicza się do kosztów finansowych, o czym mowa w pkt 3. „Opodatkowanie”.

W przypadku rolowania emisji obligacji w krótkich okresach (od 7 dni do 6 miesięcy), emisję i wykup obligacji z terminem zapadalności do 1 roku, wykazuje się w rachunku przepływów pieniężnych „per saldo”. Odzwierciedla to faktyczne przepływy pieniężne Spółki.

6. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rzeczowe składniki aktywów w Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

7. Należności ujmowane są w kwotach wymaganej zapłaty.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w Spółce nie występowały należności wyrażone w walutach obcych.

Należności wyrażone w walutach obcych wpływające na rachunek dewizowy wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka wykazuje należności:

1. krótkoterminowe na kwotę 1 284 957 265,27 zł;
2. długoterminowe na kwotę 66 258 315,00 zł

W przypadku nadwyżki zobowiązań nad należnościami (wystąpiła w okresie sprawozdawczym za 2014 r. i za 2015 r. w związku z emisją obligacji), w bilansie wykazuje się należności krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek inne jako wynik zapisów konta „Rozliczenie opłaty przejściowej”. Na saldo konta „Rozliczenie opłaty przejściowej” składają się: wpływy z tytułu opłaty przejściowej; odsetki od lokat, z wyjątkiem odsetek od lokat bankowych od środków kapitału zakładowego; zaliczki dla wytwórców na pokrycie kosztów osieroconych; korekty roczne z tytułu kosztów osieroconych.

Na wynik konta „Rozliczenie opłaty przejściowej” ma wpływ także techniczny zapis księgowy, tzw. rozliczenie wyniku finansowego z działalności (korespondencja konta „pozostałe przychody operacyjne ” z kontem „rozliczenie opłaty przejściowej”), który ma na celu wykazanie wyniku finansowego spółki na poziomie „0” (tzn. bez wykazania zysku lub straty), zgodnie z art. 20 ustawy o KDT oraz na podstawie Interpretacji Indywidualnej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 08 sierpnia 2008 r.

W poprzednich okresach sprawozdawczych saldo konta „Rozliczenia opłaty przejściowej” było ujmowane w zobowiązaniach krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek - innych.

Na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (Prezesa URE), wydanych zgodnie z art. 30 ust. 1, art. 31 ust. 1 oraz art. 46 ust. 1 ustawy o KDT, Spółka księguje rozliczenia z tytułu należności pozostałych do zapłaty przez wytwórców jako należności krótkoterminowe.

W przypadku zaskarżenia przez wytwórców decyzji Prezesa URE, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) może wydać przed ustawowym ich terminem płatności (do dnia 30 września każdego roku) postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonych decyzji.

Kwoty, w odniesieniu do których wykonanie decyzji zostało wstrzymane postanowieniem SOKiK są należne, lecz nie są wymagalne do czasu prawomocnego wyroku SOKiK lub Sądu Apelacyjnego (SA), a w księgach rachunkowych znajdują swoje odzwierciedlenie jako należności sporne długoterminowe.

Na kwotę należności długoterminowych składają się:

- należności z tytułu rozliczeń z Elektrownią Pątnów II Sp. z o.o. odnośnie korekty za 2008 r. w wysokości 66 258 315,00 zł (płatne w okresie obrotowym 2017),
- należności długoterminowe sporne w kwocie 0,00 zł.

W okresie obrotowym 2015 r. Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. kontynuowała spłatę należności wraz z odsetkami z tytułu korekty za 2008 r. zgodnie z Pbrozumieniem zawartym ze Spółką w dniu 02 października 2014 r.

W okresie 2014-2015 wytwórca dokonał spłaty należności w łącznej kwocie 10 317 239,00 zł wraz z odsetkami w łącznej wysokości 3 026 496,25 zł.

Wysokość korekty dla tego wytwórcy ustalona została ostatecznie wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 04 listopada 2014 r., na poziomie kwoty wynikającej z decyzji Prezesa URE z 2009 r. Kwota do spłaty ustalona w Porozumieniu z dnia 24 października 2014 r. uwzględnia również rozliczenia dokonane na mocy wyroku z 2012 r.

Wynikająca z Porozumienia kwota w wysokości 5 000 000,00 zł płatna w okresie obrotowym 2016 r., została ujęta w należnościach krótkoterminowych.

Spłata należności wraz z odsetkami, zgodnie z Porozumieniem, będzie kontynuowana do dnia 28 lipca 2017 r.

Wysokość odsetek jest ustalana zgodnie z metodologią zawartą w Komunikacie Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. C 14 z 19.01.2008).

Saldo należności długoterminowych spornych na dzień 01 stycznia 2015 r. wynosiło 46 896 632,00 zł. Na saldo to składały się kwoty:

- 6 639 698,00 zł z tytułu korekt za 2009 r.,
- 17 686 885,00 zł z tytułu korekt za 2012 r.,
- 22 570 049,00 zł z tytułu korekt za 2013 r.

W grudniu 2014 r. zapadł prawomocny wyrok sądu odnośnie korekty za 2009 r. ustalający dla PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Rzeszów S.A. wysokość ujemnej korekty kosztów gazu na poziomie kwoty ustalonej w decyzji Prezesa URE z 2010 r., tj. 6 639 698,00 zł. Kwota ta była wstrzymana Postanowieniem SOKiK z 2010 r. Wytwórca wpłacił należność na rachunek Spółki w styczniu 2015 r.

W 2015 r. ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. wycofała odwołania od decyzji Prezesa URE ustalających wysokość korekt rocznych za lata 2011-2013 dla tego wytwórcy

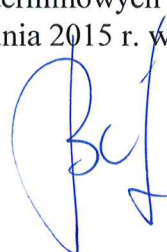
Następnie Sąd Apelacyjny oraz Sąd Okręgowy - SOKiK w Warszawie wydał w powyższych sprawach postanowienia o umorzeniu postępowań odwoławczych, a po ich uprawomocnieniu decyzje Prezesa URE ustalające wysokość korekt za lata 2011-2013 stały się wykonalne i wytwórca był zobowiązany wpłacić na rachunek Zarządcy Rozliczeń S.A. kwoty wynikające z tych decyzji:

- z tytułu korekty za 2012 r. - kwota 17 686 885 zł została wpłacona na rachunek Spółki w dniu 06 października 2015 r.
- z tytułu korekty za 2013 r. - kwota 22 570 049 zł została wpłacona na rachunek Spółki w dniu 15 października 2015 r.

Powyższe kwoty zostały wyksięgowane z „Należności długoterminowych spornych”.

Umorzenie postępowania odwoławczego w sprawie korekty za 2011 r. nie skutkowało przepływem środków w 2015 r., gdyż wytwórca, pomimo złożenia odwołania od decyzji Prezesa URE, dokonał wpłaty środków w pełnej wysokości (37 397 322 zł) w 2012 r.

W związku z powyższym, wszystkie kwoty należności długoterminowych spornych zostały wyksięgowane w 2015 r. i saldo na tym koncie na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 0,00 zł



Reasumując, w 2015 r. w związku z wyrokami sądowymi oraz umorzonymi sprawami, Spółka otrzymała środki w łącznej wysokości 51 896 632,00 zł (w tym 5 000 000,00 zł z tytułu odroczonej spłaty od Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.).

Ponadto, w związku z prawomocnymi wyrokami sądowymi Spółka wypłaciła w 2015 r. środki w łącznej kwocie 172 382 963,00 zł z czego:

- odnośnie korekty za 2009 r. – kwota 94 540 200,00 zł wypłacona dla ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. (zwiększenie korekty dodatniej),
- odnośnie korekty za 2010 r.:
 - kwota 62 777,00 zł wypłacona dla PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Rzeszów S.A. (zmniejszenie korekty ujemnej – dot. kosztów gazu),
 - kwota 76 168 712,00 zł wypłacona dla ENEA Wytwarzanie Sp. o.o. (zwiększenie korekty dodatniej),
- odnośnie korekty za 2012 r. – kwota 1 611 274,00 zł wypłacona dla Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. (zwiększenie korekty dodatniej)

Wypłata powyższych środków została uwzględniona w rozliczeniach z tytułu zobowiązań warunkowych (pozycja pozabilansowa). Szczegółową informację dotyczącą zobowiązań warunkowych zawiera nota nr 27 do sprawozdania.

8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Lokaty bankowe prezentowane są w bilansie na dzień bilansowy jako suma wartości nominalnej oraz wartości odsetek, oszacowanych za pomocą stopy procentowej wynikającej z umowy danej lokaty, nienotyfikowanych jeszcze przez banki, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

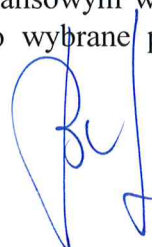
Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP ogłoszonym na ten dzień.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych w Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. główna pozycja wchodząca w skład salda rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych (ponad 4,7 mln zł) dotyczy kosztów prowizji i opłat organizacyjnych związanych z emisją obligacji, które są rozliczane są w czasie, proporcjonalnie przez okres obowiązywania umowy programowej, tj. od 31 marca 2014 r. do 30 grudnia 2020 r.

Pozostałe pozycje obejmują m.in.: prenumeratę prasy, dostęp do systemu informacji prawnej, domeny internetowe, ubezpieczenie majątkowe oraz ubezpieczenie samochodu służbowego.

W sprawozdaniu finansowym za 2015 r. Spółka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za 2014 r. Zmianie uległa prezentacja wartości rozliczeń międzyokresowych. Rozliczenia międzyokresowe, które Spółka odniosła w całości na krótkoterminowe zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w podziale na część krótkoterminową i długoterminową. Poniżej zaprezentowano wybrane pozycje bilansu za 2014 r., których prezentacja uległa zmianie:



Wybrane pozycje Bilansu 2014 r.	wartości z pierwotnego sprawozdania za 2014 r.	wartości zaprezentowane w sprawozdaniu za 2015 r.	Różnica
A. Aktywa trwałe	118 219 608,88	119 594 794,99	1 375 186,11
A.V.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 375 186,11	1 375 186,11
B. Aktywa obrotowe	815 513 757,55	814 138 571,44	-1 375 186,11
B. IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 193 354,59	818 168,48	-1 375 186,11

10. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

11. Rezerwy w Spółce tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy 01 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r.,
- świadczenia pracownicze.

12. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. główne kwoty zobowiązań stanowiły:

- kwota **1 115 143 980,12 zł** - zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym kwota 142 980,12 zł, stanowiąca odsetki od niewykupionych obligacji, naliczone na dzień 31 grudnia 2015 r.,
- kwota **243 000 000,00 zł** - zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, z terminem wykupu 29 grudnia 2017 r.

- kwota **319 767,45 zł** - pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w łącznej kwocie stanowią zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń.

Analogicznie do sytuacji opisanej w punkcie 7. Należności, w odniesieniu do kwot wstrzymanych postanowieniem SOKiK, a które Spółka byłaby zobowiązana wypłacić w ustawowym terminie, zobowiązania są należne ale nie są uznawane za wymagalne do czasu prawomocnego wyroku sądu, a w księgach rachunkowych znajdują swoje odzwierciedlenie jako zobowiązania sporne długoterminowe.

Saldo zobowiązań długoterminowych spornych na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 0,00 zł

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły.

13. Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

II D Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, a także w przypadku pozostałych operacji.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Jeżeli aktywa i pasywa wyrażone w walutach, dla których bank, z którego usług korzysta jednostka, lub Narodowy Bank Polski nie ustalają kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez Narodowy Bank Polski.



II E Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym, w dniu 09 grudnia 2015 r. podjęta została uchwała Zarządu Spółki dotycząca zmian zasad polityki rachunkowości głównie w związku z nowelizacją ustawy o rachunkowości z dnia 23 lipca 2015 r. (Dz.U. z 2015., poz. 1333).

Dokonane w dokumencie zmiany dotyczą:

- decyzji Spółki o zastosowaniu uproszczenia, o którym mowa w art. 3 ust. 6 znowelizowanej ustawy,
- treści odnoszących się do zysków i strat nadzwyczajnych (usunięto terminy),
- zapisu o wykazywaniu pozycji w bilansie „Należne wpłaty na kapitał/fundusz własny” i „Udziały/akcje własne”,
- amortyzacji niskocennych składników majątku na podstawie decyzji kierownika jednostki;
- wykazywania w bilansie należności krótkoterminowych w sytuacji nadwyżki zobowiązań nad należnościami.

W wyniku zmiany zasad polityki rachunkowości, zasady klasyfikacji i grupowania zdarzeń, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego nie zmieniły się.



III RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[wariant porównawczy] za okres 2015 (w PLN)

	Nota	2015	2014
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychód ze sprzedaży produktów		0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1	3 479 267,24	3 698 069,99
I. Amortyzacja		31 316,40	24 976,62
II. Zużycie materiałów i energii		56 354,25	72 475,84
III. Usługi obce		884 828,68	1 095 548,95
IV. Podatki i opłaty, w tym:		16 085,92	21 278,30
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		1 913 789,88	1 923 029,18
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		453 897,44	434 647,60
- emerytalne		0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		122 994,67	126 113,50
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-3 479 267,24	-3 698 069,99
D. Pozostałe przychody operacyjne	2	23 874 463,73	13 062 327,75
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		21 060,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		23 853 403,73	13 062 327,75
E. Pozostałe koszty operacyjne	3	0,00	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne		0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[wariant porównawczy] za okres 2015 (w PLN)

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		20 395 196,49	9 364 257,76
G. Przychody finansowe	4	9 094,65	12 539,86
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		9 094,65	12 539,86
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		0,00	0,00
H. Koszty finansowe	5	20 387 861,14	9 359 191,62
I. Odsetki, w tym:		17 929 338,44	8 230 172,88
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		2 458 522,70	1 129 018,74
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)		16 430,00	17 606,00
J. Podatek dochodowy	6	16 430,00	17 606,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (I-J-K)		0,00	0,00

Warszawa, 29 lutego 2016 r.

Bożena Dembała

CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01
(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogdanow
Jan Bogdanow
/Prezes Zarządu/

IV BILANS

na 31 grudnia 2015 (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE		69 566 300,01	119 594 794,99
I. Wartości niematerialne i prawne	7	0,00	2 262,96
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	2 262,96
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		33 345,48	62 398,92
1. Środki trwałe	8	33 345,48	62 398,92
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		33 345,48	62 398,92
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	9	66 258 315,00	118 154 947,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		66 258 315,00	118 154 947,00
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00

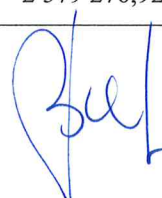


BILANS
na 31 grudnia 2015 (w PLN)

- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	3 274 639,53	1 375 186,11
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 274 639,53	1 375 186,11
B. AKTYWA OBROTOWE		1 289 662 814,83	814 138 571,44
I. Zapasy		0,00	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	9	1 284 957 265,27	728 888 369,60
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00

BILANS
na 31 grudnia 2015 (w PLN)

b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek		1 284 957 265,27	728 888 369,60
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		3 867,57	283,17
- do 12 miesięcy		3 867,57	283,17
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00	0,00
c) inne		1 284 953 397,70	728 888 086,43
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		3 219 614,31	84 432 033,36
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 219 614,31	84 432 033,36
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	3 219 614,31	84 432 033,36
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		0,00	6 273,01
- inne środki pieniężne		2 579 276,92	83 788 232,09



BILANS
na 31 grudnia 2015 (w PLN)

- inne aktywa pieniężne		640 337,39	637 528,26
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 485 935,25	818 168,48
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00
SUMA AKTYWÓW		1 359 229 114,84	933 733 366,43

Warszawa, 29 lutego 2016 r.

Bożena Dembała
 CA/Manager
 Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała
 /sporządzający sprawozdanie/
BDO Sp. z o.o.
 ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
 tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01
 (9)

Jan Bogolubow
 PREZES ZARZĄDU
 Jan Bogolubow
 /Prezes Zarządu/

BILANS

na 31 grudnia 2015 (w PLN)

PASYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		500 000,00	500 000,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		500 000,00	500 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		0,00	0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VI. Wynik finansowy netto roku obrotowego		0,00	0,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		1 358 729 114,84	933 233 366,43
I. Rezerwy na zobowiązania	12	265 367,27	259 900,39
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		191 300,00	185 500,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		191 300,00	185 500,00
3. Pozostałe rezerwy		74 067,27	74 400,39
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		74 067,27	74 400,39
II. Zobowiązania długoterminowe		243 000 000,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		243 000 000,00	0,00



BILANS
na 31 grudnia 2015 (w PLN)

a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		243 000 000,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
e) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13	1 115 463 747,57	932 973 466,04
1. Wobec jednostek powiązanych		7 471,03	855,20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		7 471,03	855,20
- do 12 miesięcy		7 471,03	855,20
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		1 115 456 276,54	932 972 610,84
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 115 143 980,12	932 698 325,72
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		211 608,78	170 872,80
- do 12 miesięcy		211 608,78	170 872,80
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		99 830,69	100 124,01
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i) inne		856,95	3 288,31

BILANS
na 31 grudnia 2015 (w PLN)

4. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	0,00
SUMA PASYWÓW		1 359 229 114,84	933 733 366,43

Warszawa, 29 lutego 2016 r.

Bożena Dembała

CA Manager
 Licencja Min. Fin. nr 7968/08

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
 tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogoliubow
 /Prezes Zarządu/

V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) (w PLN)

Treść	Nota	2015	2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-483 775 326,35	-997 982 851,53
I. Zysk (strata) netto		0,00	0,00
II. Korekty razem		-483 775 326,35	-997 982 851,53
1. Amortyzacja	1	31 316,40	24 976,62
2. Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych		1,34	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5	19 629 664,16	4 877 095,83
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-21 060,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	12	5 466,88	-27 149,61
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		-504 172 263,67	-750 475 363,42
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-239 681 231,27	-254 720 790,45
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 567 220,19	-2 143 715,41
10. Inne korekty		243 000 000,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-483 775 326,35	-997 982 851,53
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		21 060,00	-52 440,60
I. Wpływy		21 060,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		21 060,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		0,00	52 440,60
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	0,00	52 440,60
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	7	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		21 060,00	-52 440,60
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		402 541 847,30	921 291 382,73
I. Wpływy		427 003 000,00	930 998 000,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		427 003 000,00	930 998 000,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		24 461 152,70	9 706 617,27
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia) (w PLN)

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		19 486 684,04	6 529 847,16
9. Inne wydatki finansowe		4 974 468,66	3 176 770,11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		402 541 847,30	921 291 382,73
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		-81 212 419,05	-76 743 909,40
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		84 432 033,36	161 175 942,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym		3 219 614,31	84 432 033,36
- o ograniczonej możliwości dysponowania		132 350,00	132 350,00

Warszawa, 29 lutego 2016 r.

Bożena Dembała

CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogolubow

Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/

VI ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

	2015	2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	500 000,00	500 000,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	500 000,00	500 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00

5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Wynik netto	0,00	0,00
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	500 000,00	500 000,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	500 000,00	500 000,00

Warszawa, 29 lutego 2016 r.

Bożena Dembała

CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała
/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01
(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogdanow
/Prezes Zarządu/

VII NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

Nota 1	Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów
Nota 2	Pozostałe przychody operacyjne
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne
Nota 4	Przychody finansowe
Nota 5	Koszty finansowe
Nota 6	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
Nota 7	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015
Nota 8	Zmiany w środkach trwałych w 2015
Nota 9	Struktura należności krótkoterminowych i długoterminowych (nota dowolna)
Nota 10	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 11	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 12	Stan rezerw
Nota 13	Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
Nota 14	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 15	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 16	Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 17	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
Nota 18	Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
Nota 19	Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"
Nota 20	Transakcje z podmiotami powiązanymi
Nota 21	Informacje o instrumentach finansowych
Nota 22	Przekwalifikowanie aktywów finansowych
Nota 23	Kapitał własny
Nota 24	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
Nota 25	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
Nota 26	Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym
Nota 27	Zobowiązania warunkowe
Nota 28	Informacja o ryzyku płynności
Nota 29	Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe
Nota 30	Kontynuacja działalności



Nota 1**Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów (w PLN)**

	2015	2014
A. Koszty wg rodzajów	3 479 267,24	3 698 069,99
1. Amortyzacja	31 316,40	24 976,62
2. Zużycie materiałów i energii	56 354,25	72 475,84
3. Usługi obce	884 828,68	1 095 548,95
4. Podatki i opłaty, w tym:	16 085,92	21 278,30
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	1 913 789,88	1 923 029,18
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	453 897,44	434 647,60
7. Pozostałe koszty rodzajowe	122 994,67	126 113,50
RAZEM	3 479 267,24	3 698 069,99

Nota 2**Pozostałe przychody operacyjne (w PLN)**

	2015	2014
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	21 060,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	23 853 403,73	13 062 327,75
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) rozwiązanie rezerwy	605,04	18 188,07
3) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	0,00
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) wynagrodzenie płatnika z tytułu terminowego wpłacania zaliczek na PDOF i zaokrąglenia	818,12	0,00
8) odszkodowania z tyt. ubezpieczenia majątkowego	0,00	1 536,04
9) zwrot kosztów postępowania klauzulowego	-127,00	127,00
10) należność od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.	23 852 107,57	13 042 476,64
RAZEM	23 874 463,73	13 062 327,75

Komentarz:

Przepisy ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej gwarantują pokrycie kosztów działalności Spółki. Przychody od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. uwzględniane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości równej pokryciu straty Spółki wynikającej z kosztów jej funkcjonowania.

Nota 3**Pozostałe koszty operacyjne (w PLN)**

	2015	2014
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- wartość netto środków trwałych	0,00	0,00
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00

III. Inne koszty operacyjne, w tym:	0,00	0,00
1) utworzone rezerwy	0,00	0,00
2) darowizny	0,00	0,00
3) odpisane należności	0,00	0,00
4) koszty postępowania spornego	0,00	0,00
5) koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
6) inne	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Nota 4

Przychody finansowe (w PLN)

	2015	2014
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	9 094,65	12 539,86
- odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	9 094,65	12 539,86
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	0,00	0,00
- różnice kursowe	0,00	0,00
- pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
RAZEM	9 094,65	12 539,86

Nota 5

Koszty finansowe (w PLN)

	2015	2014
I. Odsetki, w tym:	17 929 338,44	8 230 172,88
- odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	0,00	0,00
- odsetki od emisji obligacji, w tym:	17 929 338,44	8 230 172,88
- naliczone (na dzień bilansowy)	142 980,12	1 700 325,72
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- udziały zakupionych spółek	0,00	0,00
- zakupione akcje własne	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	2 458 522,70	1 129 018,74
- różnice kursowe	0,00	0,00
- utworzone rezerwy	0,00	0,00
- pozostałe koszty finansowe (organizacji i emisji obligacji; prowizje gwarancyjne)	2 458 522,70	1 129 018,74
RAZEM	20 387 861,14	9 359 191,62

Nota 6

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto (w PLN)

	2015
ZYSK / STRATA brutto	16 430,00
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	70 046,17
- odpis aktualizujący należności	0,00
- rezerwa na koszty	0,00
- rezerwa na straty	0,00
- różnice kursowe	0,00
- opłaty karne na rzecz budżetu	0,00
- VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	0,00
- odsetki do zapłaty	0,00
- PFRON	0,00
- odpisane należności	0,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	70 046,17
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	0,00
- zapłacone odsetki	0,00
- różnice kursowe dotyczące	0,00
- rozwiązanie rezerwy na koszty	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	0,00
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00
- rozwiązanie rezerwy na należności	0,00
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00
- dywidenda	0,00
- zasądzone odsetki budżetowe	0,00
- przedawnione zobowiązania	0,00
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00
- naliczone odsetki	0,00
- należność od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.	0,00
- inne	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	0,00
- odsetki uzyskane	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	0,00
- darowizny	0,00
- 50% straty roku	0,00
Podstawa opodatkowania	86 476,17
Podatek dochodowy bieżący	16 430,00
Zmiana stanu aktywu na podatek odroczony	0,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	0,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	16 430,00

Podstawa opodatkowania równa jest kosztom NKUP w kwocie 86 476,17
wyrażonych poprzez zysk brutto 16 430,00 oraz inne koszty NKUP w kwocie 70 046,17.

Nota 7

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015 (w PLN)

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	15 000,00	14 240,12	0,00	29 240,12
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	15 000,00	14 240,12	0,00	29 240,12
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	13 000,00	13 977,16	0,00	26 977,16
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	2 000,00	262,96	0,00	2 262,96
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	15 000,00	14 240,12	0,00	29 240,12
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	2 000,00	262,96	0,00	2 262,96
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 8

Zmiany w środkach trwałych w 2015 (w PLN)

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	247 166,21	1 181,00	216 365,05	464 712,26
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	52 527,14	1 181,00	0,00	53 708,14
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	52 527,14	1 181,00	0,00	53 708,14
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	194 639,07	1 181,00	216 365,05	411 004,12
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	184 767,29	1 181,00	216 365,05	402 313,34
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	29 053,44	0,00	0,00	29 053,44
- bieżące	0,00	0,00	0,00	29 053,44	0,00	0,00	29 053,44
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	52 527,14	1 181,00	0,00	53 708,14
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	52 527,14	1 181,00	0,00	53 708,14
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	161 293,59	0,00	216 365,05	377 658,64
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	62 398,92	0,00	0,00	62 398,92
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	33 345,48	0,00	0,00	33 345,48
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	82,87	0,00	100,00	91,89

Nota 9

Struktura należności krótkoterminowych i długoterminowych (w PLN)

	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 284 957 265,27	66 258 315,00
a) z tytułu dostaw i usług	3 867,57	0,00
Stan na początek roku	283,17	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	3 867,57	0,00
Razem	3 867,57	0,00
b) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społ.	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
c) inne należności	1 284 953 397,70	66 258 315,00
Stan na początek roku	728 888 086,43	71 258 315,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	1 284 953 397,70	66 258 315,00
Razem	1 284 953 397,70	66 258 315,00
d) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	46 896 632,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Nota 10

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (w PLN)

	2015	2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	0,00	6 273,01
Inne środki pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności poniżej 3 miesięcy)	2 579 276,92	83 788 232,09
Inne aktywa pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy)	640 337,39	637 528,26
RAZEM	3 219 614,31	84 432 033,36

Nota 11

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych (w PLN)

	2015	2014
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 274 639,53	1 375 186,11
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 274 639,53	1 375 186,11
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
Razem	3 274 639,53	1 375 186,11
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 485 935,25	818 168,48
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- ubezpieczenia	4 683,69	5 902,48
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- pozostałe (w tym: organizacji i emisji obligacji; prowizje gwarancyjne)	1 481 251,56	812 266,00
Razem	1 485 935,25	818 168,48
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00
- rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- środki z tytułu przyszłych świadczeń	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
- przedpłaty	0,00	0,00
- różnica wyceny aportów do spółek zależnych	0,00	0,00
- wycena kontraktów budowlanych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Nota 12
Stan rezerw (w PLN)

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	185 500,00	191 300,00	184 954,96	545,04	191 300,00
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	185 500,00	191 300,00	184 954,96	545,04	191 300,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	74 400,39	74 067,27	74 340,39	60,00	74 067,27
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	74 400,39	74 067,27	74 340,39	60,00	74 067,27
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na sporządzenie sprawozdania finansowego oraz na usługi księgowe	18 500,00	18 500,00	18 450,00	50,00	18 500,00
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	28 300,00	24 600,00	28 290,00	10,00	24 600,00
- rezerwa na usługi prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na składki ZUS dotyczące świadczeń pracowniczych poprzedniego roku	27 600,39	30 967,27	27 600,39	0,00	30 967,27
Razem	259 900,39	265 367,27	259 295,35	605,04	265 367,27

Nota 13

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (w PLN)

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego		Razem na koniec roku obrotowego
		nieprzeterminowane	przeterminowane	
1. Wobec jednostek powiązanych	855,20	7 471,03	0,00	7 471,03
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	855,20	7 471,03	0,00	7 471,03
- do 12 miesięcy	855,20	7 471,03	0,00	7 471,03
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	932 972 610,84	1 115 456 276,54	0,00	1 115 456 276,54
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	932 698 325,72	1 115 456 276,54	0,00	1 115 143 980,12
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	170 872,80	211 608,78	0,00	211 608,78
- do 12 miesięcy	170 872,80	211 608,78	0,00	211 608,78
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	100 124,01	99 830,69	0,00	99 830,69
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	3 288,31	856,95	0,00	856,95
Razem	932 973 466,04	1 115 463 747,57	0,00	1 115 463 747,57

Komentarz:

Spółka nie tworzy funduszy specjalnych

Nota 14**Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych (w etatach)**

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	11,00	11,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	11,00	11,00
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	0,00	0,00
- uczniowie	0,00	0,00
- osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,00

Nota 15**Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych (w PLN)**

	2015	2014
Wynagrodzenie Zarządu	129 520,25	120 298,22
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	200 268,14	205 608,33

Nota 16**Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych (w PLN)**

	Organy nadzorcze	Zarząd
	2015	2015
Pożyczki i zaliczki		
Stan na początek roku	0,00	0,00
- udzielone	0,00	0,00
- spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00

Nota 17

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy (w PLN)

Wyszczególnienie	Wartość
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego, w tym:	24 600,00
- wynagrodzenie netto	20 000,00
- podatek VAT	4 600,00
Inne usługi poświadczające	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00
Pozostałe usługi	0,00
Razem	24 600,00

Nota 18

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie wystąpiły.

Nota 19

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"

1. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Nie wystąpiły.

2. Transakcje z członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Nie wystąpiły.

3. Transakcje z małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Nie wystąpiły.

4. Transakcje z jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostką, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2

Nie wystąpiły.

5. Transakcje z jednostką realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

Nie wystąpiły.



Nota 20**Transakcje z podmiotami powiązanymi (w PLN)**

Wpływy od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. w 2015 roku z tytułu opłaty przejściowej: 1 309 265 454,26

Transakcje z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. za 2015 rok (koszty usług telekomunikacyjnych i informatycznych, eksploatacja samochodu): 68 872,23

Pozostałe transakcje z podmiotami grupy kapitałowej (Polskie Sieci Elektroenergetyczne Centrum S.A.) za 2015 rok (koszty dotyczące samochodu): 0,00

RAZEM: 1 309 334 326,49

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wobec Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. na dzień 31.12.2015 7 471,03

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wobec Polskich Sieci Elektroenergetycznych Centrum S.A. na dzień 31.12.2015 0,00

RAZEM: 7 471,03

Nota 21**Informacje o instrumentach finansowych**

Nazwa	Wartość bilansowa	Odsetki naliczone na dzień 31.12.2015
Lokaty bankowe	3 219 614,31	8 082,57
Środki pieniężne na rachunkach	0,00	0,00

Nota 22**Przekwalifikowanie aktywów finansowych**

W 2015 r. Spółka nie dokonywała przekwalifikowania aktywów finansowych.



Nota 23**Kapitał własny****Struktura własności kapitału zakładowego**

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	5 000	100,0	100,0%
Razem	5 000	100,0	100,0%

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Nie wystąpiły.

Zmiana kapitałów zapasowych i rezerwowych

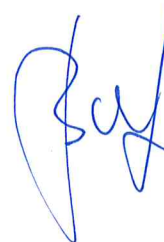
Nie wystąpiły.

Nota 24**Nakłady na niefinansowe aktywa trwale (w PLN)**

	2015	2014
Nakłady na niefinansowe aktywa trwale:	140 000,00	192 440,60
- poniesione w roku	0,00	52 440,60
- planowane na rok następny	140 000,00	140 000,00
w tym na ochronę środowiska:	-	-
- poniesione w roku	-	-
- planowane na rok następny	-	-

Nota 25**Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Nie wystąpiły.



Nota 26

Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

Nota 27

Zobowiązania warunkowe

Informacja o zobowiązaniach warunkowych wynikających z korekt za lata 2008 - 2014 (wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania)

Informacja obejmuje jedynie zobowiązania warunkowe wynikające z odwołań wytwórców od decyzji Prezesa URE dotyczących korekt za lata 2008-2014..

Z uwagi na fakt, że Spółka nie jest stroną w sprawach z odwołań wytwórców od decyzji Prezesa URE, szacowane kwoty zobowiązań warunkowych (zależnych od rozstrzygnięć sądu) nie są pewne.

Skutki rozstrzygnięć sporów dotyczą bezpośrednio realizacji obowiązków ustawowych, w związku z tym Spółka dokłada wszelkich starań, aby posiadać wiedzę o przebiegu każdego z toczących się procesów.

W związku z powyższym Spółka identyfikuje zobowiązania warunkowe wynikające z:

I. Korekty za 2008 r.

Spółka nie identyfikuje zobowiązań warunkowych z tytułu korekt za 2008 r.

II. Korekty za 2009 r.

Łączna kwota zobowiązań warunkowych, jakie Spółka szacuje z tytułu korekt za 2009 r. wynosi **66 750 188 zł**.

W roku 2015 miał miejsce jeden prawomocny wyrok ustalający wysokość korekty za 2009 r., w związku z którym Spółka wypłaciła wytwórcy (Enei Wytwarzanie Sp. z o.o.) kwotę w wys. 94 540 200 zł. Kwota korekty rocznej za rok 2009 w przypadku tego wytwórcy nie była uwzględniana w poprzednim sprawozdaniu, ze względu na fakt, iż sprawa była już uprzednio rozstrzygnięta prawomocnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego i należność została uregulowana. Jednakże na skutek kasacji przez Sąd Najwyższy (wyrok z dn. 6.05.2015 r.) oraz późniejszego kolejnego wyroku Sądu Apelacyjnego (z dn. 10.07.2015), który to sąd przyznał rację wytwórcy w sporze z Prezesem URE (w przeciwieństwie do uprzedniego wyroku SA, w tej sprawie przed kasacją SN) Spółka wypłaciła wytwórcy żadaną kwotę.

W związku z powyższym kwota zobowiązań warunkowych za rok 2009 nie uległa zmianie.

III. Korekty za 2010 r.

Kwota, którą Spółka kwalifikuje jako zobowiązania warunkowe dotyczące korekt rocznych za rok 2010 wynosi **141 557 869 zł**. Kwota ta została oszacowana na podstawie informacji o odwołaniach wytwórców uzyskanych w 2011 r. od Prezesa URE, z uwzględnieniem późniejszych zmian. Kwota ta jest przedmiotem roszczeń i stanowi różnicę pomiędzy wysokością korekt ustalonych w drodze decyzji Prezesa URE a wysokością kwot wynikających z obliczeń wytwórców.

W stosunku do stanu raportowanego w poprzednim sprawozdaniu zapadł jeden wyrok prawomocny dotyczący korekt za 2010 r., w wyniku wykonania tego wyroku wypłacono wytwórcy kwotę: **76 168 712 zł** (wyrok dotyczył Enei Wytwarzanie Sp. z o.o.).

IV. Korekty za 2011 r.

Spółka nie identyfikuje zobowiązań warunkowych z tytułu korekt za 2011 r.

W 2015 r. zapadł jeden wyrok prawomocny dotyczący korekt za 2011 r., w przypadku tego wyroku dotyczącego PGE GiEK, nie nastąpił przepływ środków, ponieważ Sąd Apelacyjny przyznał w sporze rację Prezesowi URE, roszczenie wytwórcy w kwocie **5 797 820 zł** zostało usunięte z wykazu zobowiązań warunkowych.

Zmniejszono również kwotę zobowiązań warunkowych w wyniku wycofania przez wytwórcę odwołania z Sądu,

obniżenie zobowiązań z tego tytułu wyniosło **105 131 201 zł** (dotyczy Enei Wytwarzanie Sp. z o.o.).
Łącznie w wyniku powyższych zdarzeń zobowiązania warunkowe za rok 2011 obniżono o **110 929 021 zł**.

V. Korekty za 2012 r.

Łączna kwota zobowiązań warunkowych, jakie Spółka szacuje z tytułu korekt za 2012 r. wynosi **7 414 646 zł**.

W 2015 r. zapadł jeden wyrok prawomocny dotyczący korekt za 2012 r., w wyniku wykonania tego wyroku wypłacono kwotę **1 611 274 zł** (dotyczy Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.). Ponadto zmniejszono kwotę zobowiązań warunkowych w wyniku wycofania przez wytwórcę odwołania z Sądu, obniżenie zobowiązań z tego tytułu wyniosło **74 841 070 zł** (dotyczy Enei Wytwarzanie).

W związku z powyższym roszczenia wytwórców w kwocie łącznej **76 493 807 zł** zostały usunięte z wykazu, zmniejszając wysokość zobowiązań warunkowych.

VI. Korekty za 2013 r.

Spółka nie identyfikuje zobowiązań warunkowych z tytułu korekt za 2013 r.

W stosunku do poprzedniego sprawozdania zmniejszono kwotę zobowiązań warunkowych w wyniku wycofania przez wytwórcę odwołania z Sądu, obniżenie zobowiązań z tego tytułu wyniosło **54 826 601 zł** (dotyczy Enei Wytwarzanie Sp. z o.o.).

VII. Korekty za 2014 r.

Spółka nie identyfikuje zobowiązań warunkowych z tytułu korekt za 2014 r.

Łączna kwota zobowiązań warunkowych szacowanych przez Spółkę na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2015 r. wynosi **ok. 215,7 mln zł**. (szczegóły przedstawia poniższa tabela).

W stosunku do sprawozdania za 2014 r. nastąpiła wartościowa zmiana (zmniejszenie) sumy zobowiązań warunkowych. Wynika to z faktu wykonania wyroków sądowych oraz zdarzeń opisanych powyżej.

Zobowiązania warunkowe	kwota [zł]
dotyczące korekt za rok 2009	66 750 188
dotyczące korekt za rok 2010	141 557 869
dotyczące korekt za rok 2012	7 414 646
razem	215 722 703

Nota 28

Informacja o ryzyku płynności

Spółka lokuje środki finansowe wyłącznie w instrumenty finansowe określone w art. 54 ustawy o KDT. W tym aspekcie priorytetem działalności Spółki jest optymalne dopasowanie długości instrumentów finansowych do terminów płatności swoich zobowiązań, zarówno tych zapisanych ściśle w ustawie KDT jak i tych wynikających z bieżącej działalności.

W 2015 r. Spółka, zgodnie z Umową Programową podpisaną w 2014 r. z konsorcjum banków emitowała obligacje, które na mocy umowy są objęte gwarancją. Umowa ta i zapisane w niej limity gwarancyjne w pełni zabezpieczały Spółkę przed ryzykiem braku płynności.

Spółka realizuje Politykę Zarządzania Ryzykiem oraz na bieżąco monitoruje rynek finansowy i bankowy w Polsce i na świecie, pod kątem wszelkich informacji mających wpływ na podejmowane decyzje inwestycyjne oraz związane z emisją obligacji.

Spółka stosuje przyjęte i sprawdzone procedury odnośnie zarządzania swoją płynnością finansową.

Nota 29

Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

Nie dotyczy.

Nota 30

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności, co jest zagwarantowane w art. 56 ustawy o KDT, zgodnie z którym rozwiązanie Spółki może nastąpić nie wcześniej niż po spełnieniu w całości świadczeń na rzecz wytwórców.

Jednocześnie nie istnieją przesłanki wskazujące na zakończenie działalności w przewidywanym okresie.

Warszawa, 29 lutego 2016 r.

Bożena Dembała
Bożena Dembała
CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7968/98

.....
Bożena Dembała
/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01
(9)

Jan Bogolubow
PREZES ZARZĄDU
.....
Jan Bogolubow
Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/