

***Sprawozdanie finansowe***

***za okres***

***od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.***

Przyjęte uchwałą Zarządu Spółki

Nr 01/12/2015 z dnia 16 marca 2015 r.

Warszawa, 16 marca 2015 r.

*hww*

# SPIS TREŚCI

I OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA .....	3
II INFORMACJA DODATKOWA .....	4
III RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	15
IV BILANS .....	17
V RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	22
VI ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	24
VII NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ.....	26

# 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 2014 r., na które składa się:

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 r. wykazujący wynik netto 0,00 złotych;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 933 733 366,43 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 76 743 909,40 złotych;
- zestawienie zmian w kapitale własnym nie wykazujące zmian;
- 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*  
CV/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, 16 marca 2015 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 Sądowym.

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 2014 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2014 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 2014 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2013.

#### **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 2014 obejmuje wszystkie poniesione koszty, w tym koszty finansowe, uwzględnia uzyskane w roku obrotowym przychody oraz 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 2014 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 i pokrywające je przychody są rozliczane na zasadach ogólnych. Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów (NKUP) są zatem wyodrębnione dla celów podatkowych i nadwyżka przychodów nad kosztami, która powstała po uwzględnieniu kosztów NKUP jest opodatkowana.

## ***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 nocie 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.

Od dnia 01 stycznia 2013 r., 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.

**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 2014 r. w Spółce nie występowały środki trwałe w budowie.

#### **4. Inwestycje długoterminowe**

Na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 r. zobowiązania z tytułu emisji obligacji wynosiły 932 698 325,72 zł (w tym odsetki naliczone na dn. 31 grudnia 2014 r. w kwocie 1 700 325,72 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 zalicza się do kosztów finansowych.

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 2014 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 2014 r. Spółka wykazuje należności:

1. krótkoterminowe na kwotę 728 888 369,60 zł;
2. długoterminowe na kwotę 118 154 947,00 zł.

W bilansie wykazuje się należności krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek inne jako wynik zapisów konta „Rozliczenie opłaty przejściowej”. Na saldo wyżej wymienionego konta 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.

W związku z emisją obligacji oraz w celu wykazania wyniku finansowego z działalności na poziomie „0”, o czym mowa wyżej, saldo zapisów konta „Rozliczenie opłaty przejściowej” jest ujmowane w bilansie w pozycji należności krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - inne.

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 71 258 315,00 zł (płatne w okresach obrotowych 2016 – 2017),
- należności długoterminowe sporne w kwocie 46 896 632,00 zł.

W dniu 22 maja 2014 r. Sąd Najwyższy na skutek wniesienia przez Prezesa URE skargi kasacyjnej, uchylił wyrok (wykonany) Sądu Apelacyjnego z 2013 r. w sprawie korekty za 2008 r. odnośnie tego wytwórcy. W dniu 04 listopada 2014 r. Sąd Apelacyjny, po ponownym rozpatrzeniu sprawy oddalił apelację wytwórcy od wyroku SOKiK z 2010 r., na skutek czego wysokość korekty za 2008 r. dla tego wytwórcy, na dzień sporządzenia sprawozdania, jest na poziomie kwoty ustalonej w decyzji Prezesa URE z 2009 r.

W dniu 02 października 2014 r. Spółka zawarła Porozumienie z Elektrownią Pątnów II Sp. z o.o. odnośnie spłaty kwoty wynikającej z wyroku Sądu Apelacyjnego wraz z odsetkami w okresie 28 października 2014 r. – 28 lipca 2017 r. według ściśle określonego harmonogramu (wytwórca dokonuje płatności raty wraz z odsetkami raz na kwartał).

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).

Wynikająca z porozumienia kwota w wysokości 5 000 000,00 zł (płatna w okresie obrotowym 2015 r.), została ujęta w należnościach krótkoterminowych.

Na saldo należności długoterminowych spornych na dzień 31 grudnia 2014 r. składa się kwota:

- 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 odniesieniu do korekt za 2008 r., prawomocne wyroki rozstrzygające ostatecznie kwestię należności spornych długoterminowych zapadły w 2013 r., w tym wyrok dotyczący dodatniej korekty ustalonej przez sąd dla PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Zespołu Elektrowni Dolna Odra S.A. Wskutek wykonania tego wyroku, w 2014 r. Spółka wypłaciła wytwórcy kwotę 36 003 760,65 zł, a z konta należności długoterminowe sporne wyksięgowana została kwota 4 461 518,50 zł.

W 2014 r., w związku z kolejnymi prawomocnych wyrokami sądowymi odnośnie korekt za 2009 r., Spółka wypłaciła środki w łącznej wysokości 286 650 121,00 zł na rzecz PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni S.A. oraz PGE Elektrowni Opole S.A. Wpłata tych środków nie wpłynęła na zmianę stanu należności długoterminowych spornych a jedynie na zmianę wysokości zobowiązań warunkowych (pozabilansowych).

Ponadto, z tytułu prawomocnych wyroków odnośnie korekt za 2009 r., Spółka otrzymała w 2014 r. środki w wysokości 11 546 953,00 zł od PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Lublin – Wrotków S.A. oraz kwotę 6 639 698,00 zł, która wpłynęła na rachunek Spółki po dniu bilansowym w 2015 r. od PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Rzeszów S.A. (szczegółowa informacja w nocie 26).

W związku z tymi wyrokami, z konta „Należności długoterminowe sporne”, w 2014 r. wyksięgowano kwotę 18 498 102,00 zł, a kwota 6 639 698,00 zł została wyksięgowana po dniu bilansowym, w 2015 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, w odniesieniu do korekt za 2009 r. Spółka nie wykazuje należności długoterminowych spornych.

W 2014 r. zapadły pierwsze prawomocne wyroki dotyczące korekt za 2010 r. W związku z tym Spółka otrzymała środki w kwocie 1 752 665,00 zł z tytułu ujemnej korekty za 2010 r. ustalonej przez sąd dla Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. oraz wypłaciła na rzecz PGE GiEK S.A. środki w łącznej wysokości 393 542 498,00 zł.

Wyplacona kwota 393 542 498,00 zł stanowi rozliczenie łączne i per saldo wynikające z wysokości korekt ustalonych w decyzjach Prezesa URE wydanych dla PGE GiEK S.A., w tym jako następcy prawnego wytwórców: PGE Elektrowni Turów S.A., PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A., PGE Elektrociepłownia Lublin – Wrotków S.A. i PGE Elektrociepłownia Rzeszów S.A. oraz kwot korekt ustalonych przez sąd dla PGE GiEK S.A., w tym jako następcy prawnego tych wytwórców. Wpłata tych środków została uwzględniona w rozliczeniach z tytułu zobowiązań warunkowych (pozabilansowych).

Natomiast, w następstwie wykonania wyroku dotyczącego Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. z konta „Należności długoterminowe sporne” została wyksięgowana kwota 13 348 604,00 zł (wysokość korekty dodatniej ustalonej w decyzji Prezesa URE wstrzymanej w całości przez SOKiK).

Saldo należności długoterminowych spornych odnośnie korekt za 2012 r. nie uległo zmianie w stosunku do salda z poprzedniego roku. Postępowanie odwoławcze odnośnie korekty dla ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. jest w toku.

Saldo należności długoterminowych spornych odnośnie korekt za 2013 r. wynosi 22 570 049,00 zł i dotyczy wstrzymanej w 2014 r. przez SOKiK decyzji odnośnie korekty dla ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. Postępowanie odwoławcze odnośnie tej korekty jest w toku.

**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 2014 r. główna pozycja wchodząca w skład salda rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych (ponad 2,1 mln zł) dotyczy kosztów prowizji i opłat organizacyjnych związanych z uruchomieniem programu emisji obligacji, które są rozliczane w czasie, proporcjonalnie przez okres obowiązywania umowy programowej, tj. od 31 marca 2014 r. do 30 września 2017 r.

Pozostałe pozycje (ok. 24 tys. zł) obejmują m.in.: prenumeratę prasy, dostęp do systemu informacji prawnej, domeny internetowe, ubezpieczenie majątkowe oraz ubezpieczenie samochodu służbowego.

**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,
- 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.

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 2014 r. wynosi 0,00 zł (na dzień 01 stycznia 2014 r. saldo wynosiło 10 467 321,00 zł).

W 2014 r. zapadł prawomocny wyrok sądu odnośnie korekty dla Elektrociepłowni Zielona Góra S.A. zmieniający decyzję Prezesa URE z 2011 r. i ustalający dla wytwórcy ujemną korektę za 2010 w wysokości 1 752 665,00 zł (należność Spółki – opis w pkt 7). Kwota wpłynęła na rachunek Zarządcy Rozliczeń S.A. w dniu 10 października 2014 r.

W związku z powyższym w 2014 r. z konta „Zobowiązania długoterminowe sporne” została wyksięgowana kwota 10 467 321,00 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 30 lipca 2014 r. podjęta została uchwała Zarządu Spółki dotycząca zmian zasad polityki rachunkowości w zakresie bezpośrednio związanym z procesem emisji obligacji. Zmiany zostały wprowadzone w związku z uruchomieniem programu emisji obligacji do 1,65 mld zł (umowa programowa z dnia 31 marca 2014 r. obowiązująca do dnia 30 września 2017 r.) i dotyczą:

- zapisów w definicjach,
- treści w zestawieniu dokumentów wewnętrznych,
- treści o zobowiązaniach finansowych,
- treści o kosztach i przychodach finansowych.

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 2014 (w PLN)

	Nota	2014	2013
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- 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>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	1	<b>3 698 069,99</b>	<b>3 502 658,11</b>
I. Amortyzacja		24 976,62	15 518,97
II. Zużycie materiałów i energii		72 475,84	83 166,51
III. Usługi obce		1 095 548,95	910 244,24
IV. Podatki i opłaty, w tym:		21 278,30	4 437,90
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		1 923 029,18	1 843 065,99
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		434 647,60	470 970,82
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		126 113,50	175 253,68
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>-3 698 069,99</b>	<b>-3 502 658,11</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	2	<b>13 062 327,75</b>	<b>3 508 443,26</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	2 800,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		13 062 327,75	3 505 643,26
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	3	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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 2014 (w PLN)

<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>9 364 257,76</b>	<b>5 785,15</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	4	<b>12 539,86</b>	<b>20 856,85</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		12 539,86	20 856,85
- 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
<b>H. Koszty finansowe</b>	5	<b>9 359 191,62</b>	<b>0,00</b>
I. Odsetki, w tym:		8 230 172,88	0,00
- 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		1 129 018,74	0,00
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>		<b>17 606,00</b>	<b>26 642,00</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>		<b>17 606,00</b>	<b>26 642,00</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	6	<b>17 606,00</b>	<b>26 642,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Warszawa, 10 marca 2015 r.

*Bożena Dembała*

*Bożena Dembała*

Bożena Dembała

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/



# IV BILANS

na 31 grudnia 2014 (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>118 219 608,88</b>	<b>60 672 005,40</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	7	<b>2 262,96</b>	<b>8 418,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		2 262,96	8 418,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>62 398,92</b>	<b>28 779,90</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	8	<b>62 398,92</b>	<b>28 779,90</b>
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		62 398,92	28 779,90
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>	9	<b>118 154 947,00</b>	<b>60 634 807,50</b>
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		118 154 947,00	60 634 807,50
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe 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 długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	11	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>815 513 757,555</b>	<b>197 158 727,62</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	9	<b>728 888 369,60</b>	<b>35 933 145,68</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	35 926 886,88
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	35 926 886,88
2. Należności od pozostałych jednostek		728 888 369,60	6 258,80
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		283,17	6 258,80
- do 12 miesięcy		283,17	6 258,80
- 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		728 888 086,43	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>84 432 033,36</b>	<b>161 175 942,76</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		84 432 033,36	161 175 942,76
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	84 432 033,36	161 175 942,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		6 273,01	0,00
- inne środki pieniężne		83 788 232,09	160 540 480,36
- inne aktywa pieniężne		637 528,26	635 462,40
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	11	<b>2 193 354,59</b>	<b>49 639,18</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>933 733 366,43</b>	<b>257 830 733,02</b>

Warszawa, 16 marca 2015 r.

*Bożena Dembała*

CEO Manager  
Licencja Min. Fin. nr 7956/08

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 Bogolubow*

Jan Bogolubow  
/Prezes Zarządu/

**BILANS**

na 31 grudnia 2014 (w PLN)

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>933 233 366,43</b>	<b>257 330 733,02</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	12	<b>259 900,39</b>	<b>287 050,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		185 500,00	198 500,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		185 500,00	198 500,00
3. Pozostałe rezerwy		74 400,39	88 550,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		74 400,39	88 550,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0,00</b>	<b>10 467 321,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		0,00	10 467 321,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) inne		0,00	10 467 321,00

<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	13	<b>932 973 466,04</b>	<b>246 576 362,02</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		855,20	6 496,97
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		855,20	6 496,97
- do 12 miesięcy		855,20	6 496,97
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		932 972 610,84	246 569 865,05
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		932 698 325,72	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		170 872,80	63 185,61
- do 12 miesięcy		170 872,80	63 185,61
- 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		100 124,01	93 061,63
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i) inne		3 288,31	246 413 617,81
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	11	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>933 733 366,43</b>	<b>257 830 733,02</b>

Warszawa, 16 marca 2015 r.

*Bożena Dembała*

Właściciel  
Licencja Min. Fin. nr 7068/98

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

EDU 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/

21

*hmv*

# V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) (w PLN)

Treść	Nota	2014	2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>-997 982 851,53</b>	<b>-1 682 247 147,07</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>-997 982 851,53</b>	<b>-1 682 247 147,07</b>
1. Amortyzacja	1	24 976,62	15 518,97
2. Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5	9 359 190,74	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	12	-27 149,61	-5 394,45
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		-750 475 363,42	12 899 850,47
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-254 720 790,45	-1 695 133 514,53
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 143 715,41	-23 607,53
10. Inne korekty		0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>		<b>-997 982 851,53</b>	<b>-1 682 247 147,07</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-52 440,60</b>	<b>-44 716,87</b>
<b>I. Wpływy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	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
<b>II. Wydatki</b>		<b>52 440,60</b>	<b>44 716,87</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	52 440,60	38 406,75
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	7	0,00	6 310,12
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
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>-52 440,60</b>	<b>-44 716,87</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>921 291 382,73</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Wpływy</b>		<b>930 998 000,00</b>	<b>0,00</b>
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		930 998 000,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>		<b>9 706 617,27</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW 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		6 529 847,16	0,00
9. Inne wydatki finansowe		3 176 770,11	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>921 291 382,73</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>		<b>-76 743 909,40</b>	<b>-1 682 291 863,94</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>161 175 942,76</b>	<b>1 843 467 806,70</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>		<b>84 432 033,36</b>	<b>161 175 942,76</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		132 350,00	132 350,00

Warszawa, 16 marca 2015 r.

*Bożena Dembała*  
Bożena Dembała  
C.F. Manager  
Licencja Min. Fin. nr 7958/98

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

Jan Bogolubow  
/Prezes Zarządu/

## VI ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

	2014	2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	500 000,00	500 000,00
- korekty błędów podstawowych	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
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. 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
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z przeszacowanie środków trwałych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00



- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. 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
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. 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, 16 marca 2015 r.

*Bożena Dembała*

Manager  
Licencja Min. Fed. nr 7958/98

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/

## 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 2014
Nota 8	Zmiany w środkach trwałych w 2014
Nota 9	Struktura należności krótkoterminowych (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 powiązаныmi 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 powiązаныmi
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)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>A. Koszty wg rodzajów</b>	<b>3 698 069,99</b>	<b>3 502 658,11</b>
1. Amortyzacja	24 976,62	15 518,97
2. Zużycie materiałów i energii	72 475,84	83 166,51
3. Usługi obce	1 095 548,95	910 244,24
4. Podatki i opłaty, w tym:	21 278,30	4 437,90
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	1 923 029,18	1 843 065,99
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	434 647,60	470 970,82
7. Pozostałe koszty rodzajowe	126 113,50	175 253,68
<b>RAZEM</b>	<b>3 698 069,99</b>	<b>3 502 658,11</b>

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	2 800,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	13 062 327,75	3 505 643,26
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) rozwiązanie rezerwy	18 188,07	7 656,91
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) odszkodowania z tyt. ubezpieczenia majątkowego	1 536,04	17 591,22
8) zwrot kosztów postępowania klauzulowego	127,00	17 591,22
9) należność od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.	13 042 476,64	3 480 395,13
<b>RAZEM</b>	<b>13 062 327,75</b>	<b>3 508 443,26</b>

**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)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
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
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### Nota 4

##### Przychody finansowe (w PLN)

	2014	2013
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:	12 539,86	20 856,85
- 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	12 539,86	20 856,85
- 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
<b>RAZEM</b>	<b>12 539,86</b>	<b>20 856,85</b>

#### Nota 5

##### Koszty finansowe (w PLN)

	2014	2013
I. Odsetki, w tym:	8 230 172,88	0,00
- 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:	8 230 172,88	
- naliczone (na dzień bilansowy 31.12.2014)	1 700 325,72	0,00
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:	1 129 018,74	0,00
- różnice kursowe	0,00	0,00
- utworzone rezerwy	0,00	0,00
- pozostałe koszty finansowe	1 129 018,74	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>9 359 191,62</b>	<b>0,00</b>

Nota 6

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

	<b>2014</b>
<b>ZYSK / STRATA brutto</b>	<b>17 606,00</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	<b>75 058,50</b>
- 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.)	75 058,50
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	<b>0,00</b>
- zapłacone odsetki	0,00
- różnice kursowe dotyczące	0,00
- rozwiązanie rezerwy na koszty	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	<b>0,00</b>
- 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	<b>0,00</b>
- odsetki uzyskane	<b>0,00</b>
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	<b>0,00</b>
- darowizny	0,00
- 50% straty roku	0,00
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>92 664,50</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>17 606,00</b>
Zmiana stanu aktywu na podatek odroczony	<b>0,00</b>
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	<b>0,00</b>
<b>Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>17 606,00</b>

Podstawa opodatkowania równa jest kosztom NKUP w kwocie 92 664,50 wyrażonych poprzez zysk brutto 17 606,00 oraz inne koszty NKUP w kwocie 75 058,50.

## Nota 7

## Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2014 (w PLN)

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 000,00</b>	<b>14 240,12</b>	<b>0,00</b>	<b>29 240,12</b>
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
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 000,00</b>	<b>14 240,12</b>	<b>0,00</b>	<b>29 240,12</b>
<b>Umorzenia na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 000,00</b>	<b>10 822,12</b>	<b>0,00</b>	<b>20 822,12</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	3 000,00	3 155,04	0,00	6 155,04
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
<b>Razem umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13 000,00</b>	<b>13 977,16</b>	<b>0,00</b>	<b>26 977,16</b>
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 000,00</b>	<b>3 418,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 418,00</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 000,00</b>	<b>262,96</b>	<b>0,00</b>	<b>2 262,96</b>

## Nota 8

## Zmiany w środkach trwałych w 2014 (w PLN)

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>194 725,61</b>	<b>1 181,00</b>	<b>216 365,05</b>	<b>412 271,66</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	52 440,60	0,00	0,00	52 440,60
- nabycie	0,00	0,00	0,00	52 440,60	0,00	0,00	52 440,60
- 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	0,00	0,00	0,00	0,00
- 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	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
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>247 166,21</b>	<b>1 181,00</b>	<b>216 365,05</b>	<b>464 712,26</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>165 945,71</b>	<b>1 181,00</b>	<b>216 365,05</b>	<b>383 491,76</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	18 821,58	0,00	0,00	18 821,58
- bieżące	0,00	0,00	0,00	18 821,58	0,00	0,00	18 821,58
- 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	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	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	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
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>184 767,29</b>	<b>1 181,00</b>	<b>216 365,05</b>	<b>402 313,34</b>
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28 779,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>28 779,90</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>62 398,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>62 398,92</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	74,75	100,00	100,00	86,57

**Nota 9**

**Struktura należności krótkoterminowych i długoterminowych (w PLN)**

	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>728 888 369,60</b>	<b>118 154 947,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług	<b>283,17</b>	<b>0,00</b>
Stan na początek roku	6 258,80	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	283,17	0,00
Razem	283,17	0,00
b) należności z tyt.podatków, dotacji i ubez.p.spół.	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	<b>728 888 086,43</b>	<b>71 258 315,00</b>
Stan na początek roku	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	728 888 086,43	71 258 315,00
Razem	728 888 086,43	71 258 315,00
d) należności dochodzone na drodze sądowej	<b>0,00</b>	<b>46 896 632,00</b>
Stan na początek roku	0,00	60 634 807,50
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	46 896 632,00
Razem	0,00	46 896 632,00

**Nota 10**

**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (w PLN)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 273,01	0,00
Inne środki pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności poniżej 3 miesięcy)	83 788 232,09	160 540 480,36
Inne aktywa pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy)	637 528,26	635 462,40
<b>RAZEM</b>	<b>84 432 033,36</b>	<b>161 175 942,76</b>



## Nota 11

## Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych (w PLN)

	2014	2013
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>2 193 354,59</b>	<b>49 639,18</b>
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- ubezpieczenia	5 902,48	4 309,56
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- pozostałe	2 187 452,11	45 329,62
Razem	2 193 354,59	49 639,18
<b>Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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:	198 500,00	185 500,00	191 954,96	6 545,04	185 500,00
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	198 500,00	185 500,00	191 954,96	6 545,04	185 500,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	88 550,00	74 400,39	76 906,97	11 643,03	74 400,39
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	88 550,00	74 400,39	76 906,97	11 643,03	74 400,39
- 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	28 300,00	28 290,00	10,00	28 300,00
- rezerwa na usługi prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na składki ZUS dotyczące świadczeń pracowniczych poprzedniego roku	41 750,00	27 600,39	30 166,97	11 583,03	27 600,39
<b>Razem</b>	<b>287 050,00</b>	<b>259 900,39</b>	<b>268 861,93</b>	<b>18 188,07</b>	<b>259 900,39</b>

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	
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	6 496,97	855,20	0,00	855,20
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 496,97	855,20	0,00	855,20
- do 12 miesięcy	6 496,97	855,20	0,00	855,20
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>	246 569 865,05	932 972 610,84	0,00	932 972 610,84
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	932 698 325,72	0,00	932 698 325,72
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	63 185,61	170 872,80	0,00	170 872,80
- do 12 miesięcy	63 185,61	170 872,80	0,00	170 872,80
- 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.	93 061,63	100 124,01	0,00	100 124,01
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	246 413 617,81	3 288,31	0,00	3 288,31
<b>Razem</b>	<b>246 576 362,02</b>	<b>932 973 466,04</b>	<b>0,00</b>	<b>932 973 466,04</b>

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
<b>Ogółem, z tego:</b>	<b>11,00</b>	<b>11,00</b>
- 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)**

	2014	2013
Wynagrodzenie Zarządu	120 298,22	131 092,82
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	205 608,33	176 163,03

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

	Organy nadzorcze	Zarząd
	2014	2014
<b>Pożyczki i zaliczki</b>		
Stan na początek roku	0,00	0,00
- udzielone	0,00	0,00
- spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**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:	<b>28 290,00</b>
- wynagrodzenie netto	23 000,00
- podatek VAT	5 290,00
Inne usługi poświadczające	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00
Pozostałe usługi	0,00
<b>Razem</b>	<b>28 290,00</b>

**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 powiązаныmi (w PLN)**

Wpływy od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. w 2014 roku z tytułu opłaty przejściowej: 988 534 502,78

Transakcje z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. za 2014 rok (koszty usług telekomunikacyjnych i informatycznych, eksploatacja samochodu): 70 746,56

Pozostałe transakcje z podmiotami grupy kapitałowej (Polskie Sieci Elektroenergetyczne Centrum S.A.) za 2014 rok (koszty dotyczące samochodu): 5 331,76  
Z dniem 1 lipca 2014 r. PSE Centrum S.A. zostało inkorporowane przez PSE S.A.

**RAZEM:** 988 610 581,10

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wobec Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. na dzień 31.12.2014 0,00

**RAZEM:** 0,00

**Nota 21****Informacje o instrumentach finansowych**

Nazwa	Wartość bilansowa	Odsetki naliczone na dzień 31.12.2014
Lokaty bankowe	84 425 760,35	9 125,53
Środki pieniężne na rachunkach	6 273,01	0,00

**Nota 22****Przekwalifikowanie aktywów finansowych**

W 2014 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%
<b>Razem</b>	<b>5 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0%</b>

### 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 trwałe (w PLN)

	2014	2013
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	192 440,60	208 656,75
- poniesione w roku	52 440,60	38 406,75
- planowane na rok następny	140 000,00	170 250,00
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

W dniu 18 grudnia 2014 r. zapadł prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie ustalający dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Rzeszów S.A. wysokość ujemnej korekty rocznej za 2009 r. w kwocie 6 639 698 zł. W dniu 09 stycznia 2015 r. Spółka, niezwłocznie po uzyskaniu informacji o treści tego wyroku, wystawiła notę księgową obciążającą wytwórcę na kwotę 6 639 698 zł. Powyższa kwota wpłynęła na rachunek Spółki w dniu 23 stycznia 2015 r., tj. po dniu bilansowym. W roku obrotowym 2014 r. kwota 6 639 698 zł stanowiła w księgach Spółki należności sporne długoterminowe, skąd została wyksięgowana po dniu bilansowym, po otrzymaniu wpływu z tytułu wykonania wyroku sądowego.

### Nota 27

#### Zobowiązania warunkowe

#### Informacja o zobowiązaniach warunkowych wynikających z korekt za lata 2008 - 2013 (wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania)

Informacja obejmuje jedynie zobowiązania warunkowe wynikające z odwołań wytwórców od decyzji Prezesa URE dotyczących korekt za lata 2008-2013.

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:

#### 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. Zmniejszenie wysokości zobowiązań warunkowych wynika z faktu, iż w 2014 r. zapadły prawomocne wyroki Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W związku z prawomocnymi wyrokami ustalającymi wysokość korekt za 2009 r. saldo środków przekazanych przez Spółkę na rzecz wytwórców w 2014 r. w wyniku wykonania tych wyroków wyniosło 268 63 470 zł.

#### III. Korekty za 2010 r.

Łączna kwota, którą Spółka kwalifikuje jako zobowiązania warunkowe dotyczące korekt rocznych za rok 2010 wynosi **217 726 581** 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 2014 r. zapadły wyroki prawomocne dotyczące korekt za 2010 r., w wyniku ich wykonania wypłacono wytwórcom łącznie kwotę: **391 852 610** zł.

#### IV. Korekty za 2011 r.

Zgodnie z informacją otrzymaną w 2012 r. od Prezesa URE, do SOKiK wpłynęły odwołania wytwórców od decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty rocznej za 2011 r. na łączną kwotę **110 929 021** zł. Kwota ta stanowi różnicę pomiędzy wysokością korekt ustalonych w drodze decyzji Prezesa URE a wysokością kwot wynikających z obliczeń wytwórców i jest przedmiotem roszczeń kwalifikowanym przez Spółkę jako zobowiązania warunkowe.

#### V. Korekty za 2012 r.

Zgodnie z informacją otrzymaną w 2013 r. od Prezesa URE, do SOKiK wpłynęły odwołania wytwórców od decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty rocznej za rok 2012 na łączną kwotę **83 866 990** zł. Kwota ta stanowi różnicę pomiędzy wysokością korekt ustalonych w drodze decyzji Prezesa URE a wysokością kwot wynikających z obliczeń wytwórców i jest przedmiotem roszczeń kwalifikowanym przez Spółkę jako zobowiązania warunkowe.

#### VI. Korekty za 2013 r.

Zgodnie z informacją otrzymaną w 2014 r. od Prezesa URE, do SOKiK wpłynęło odwołanie wytwórcy od decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty rocznej za rok 2013 na kwotę **54 826 601** zł. Kwota ta stanowi różnicę pomiędzy wysokością korekty ustalonej w drodze decyzji Prezesa URE a wysokością kwoty wynikającej z obliczeń wytwórcy i jest przedmiotem roszczenia kwalifikowanym przez Spółkę jako zobowiązanie warunkowe.

Łączna kwota zobowiązań warunkowych szacowanych przez Spółkę na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 r. wynosi ok. 0,53 mld zł. (szczegóły przedstawia poniższa tabela).

W stosunku do sprawozdania za 2013 r. nastąpiła wartościowa zmiana (zmniejszenie) sumy zobowiązań warunkowych. Wynika to z faktu wykonania wyroków sądowych.

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>kwota [zł]</b>
dotyczące korekt za rok 2009	66 750 188
dotyczące korekt za rok 2010	217 726 581
dotyczące korekt za rok 2011	110 929 021
dotyczące korekt za rok 2012	83 866 990
dotyczące korekt za rok 2013	54 826 601
<b>razem</b>	<b>534 099 381</b>



## 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 2014 r. Spółka podpisała z konsorcjum banków Umowę Programową na emisję obligacji, oraz gwarancję objęcia tych emisji. 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 wycwórców.

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

Warszawa, 16 marca 2015 r.

  
*Bożena Dembała*  
CAA 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 Bogolubow*  
  
Jan Bogolubow  
/Prezes Zarządu/