Zarządca Rozliczeń

Sprawozdanie finansowe

za okres

od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Przyjęte uchwałą Zarządu Spółki

nr 19/12/2017 z dnia 10 marca 2017 r.

Warszawa, 15 marca 2017 r.

www.zrkdt.pl

SPIS TREŚCI

I OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA 3

II INFORMACJA DODATKOWA 4

III RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 15

IV BILANS 17

V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda bezpośrednia) (w PLN) 24

V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (w PLN) 26

VI ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 28

VII NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ 30

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 2016 r., na które składa się:

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujący wynik netto 0,00 złotych;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 246 439 346,31 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 188 173 918,65 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 7958/93

.....

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/

Zarządca Rozliczeń S.A.
ul. Wilcza 50/52
00-679 Warszawa

Warszawa, 15 marca 2017 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", z ustawą z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii, zwanej dalej „ustawą o OZE" oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe (PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów 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 2016 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2016 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 a także ustawą o OZE określającą okres wsparcia dla wytwórców energii z odnawialnych źródeł energii do dnia 31 grudnia 2040 roku.

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

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2016 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2015.

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, ustawą o KDT oraz z ustawą o OZE.

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 2016 obejmuje wszystkie poniesione koszty, uwzględnia uzyskane w roku obrotowym przychody oraz przychody i należne, zagwarantowane ustawą o KDT oraz ustawą o OZE pokrycie tych kosztów, z uwzględnieniem uzyskanych przychodów finansowych.

II B Rachunek zysków i strat

1. Przychody

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

Przychody z opłaty przejściowej i opłaty oze 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 2016 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, a także środki uzyskane z opłaty OZE nie są traktowane jako przychody do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Także wydatki dokonywane na pokrycie kosztów osieroconych, kosztów, o których mowa w art. 44 ustawy o KDT oraz środki przekazane na rzecz wytwórcy lub sprzedawcy zobowiązanego, jak również koszty operacyjne i wydatki w zakresie działalności OZE, 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. oraz art. 104 ustawy o OZE).

W związku z powyższym wszystkie koszty związane z działalnością OZE (w tym koszty NKUP oraz koszty finansowe) i pokrywające je przychody są neutralne podatkowo, natomiast koszty związane z działalnością KDT Spółki (operacyjne i finansowe) i pokrywające je przychody są rozliczane na zasadach ogólnych.

Koszty związane z działalnością KDT 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 nocie 7 .
Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

2. Środki trwałe są wycenianie 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 2016 r. w Spółce nie występowały środki trwałe w budowie.

4. Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 r. zobowiązania z tytułu emisji obligacji wynosiły 1 245 199 500,00 zł (w tym odsetki naliczone na dn. 31 grudnia 2016 r. w kwocie 199 500,00 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 2016 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 2016 r. Spółka wykazuje należności:

1. krótkoterminowe na kwotę 1 051 688 209,00 zł;
2. długoterminowe na kwotę 0,00 zł

W przypadku nadwyżki zobowiązań nad należnościami (wystąpiła w okresie sprawozdawczym za 2014 r., 2015 r. i 2016 r. w związku z emisją obligacji), w bilansie wykazuje się należności krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek inne jako wynik zapisów konta „Rozliczenie opłaty przejściowej" oraz „Rozliczenie opłaty OZE". 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. Konto „Rozliczenie opłaty OZE" obejmuje wpływy z tytułu opłaty OZE, odsetki od lokat środków z opłaty OZE, z wyjątkiem odsetek od lokat środków kapitału zakładowego, wypłaty na pokrycie ujemnego salda powstałego u wytwórcy lub sprzedawcy zobowiązanego.

Na wynik konta „Rozliczenie opłaty OZE" ma wpływ także techniczny zapis księgowy, tzw. rozliczenie wyniku finansowego z działalności (korespondencja konta „Pozostałe przychody operacyjne" z kontem „Rozliczenie opłaty OZE"), który ma na celu wykazanie wyniku finansowego spółki na poziomie „0" (tzn. bez wykazania zysku lub straty), zgodnie z art. 20 ustawy o KDT, art. 104 ustawy o OZE 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.

Na wynik konta „Rozliczenie opłaty przejściowej" i konta „Rozliczenie opłaty OZE" ma wpływ także techniczny zapis księgowy, tzw. rozliczenie wyniku finansowego z działalności (korespondencja konta „Pozostałe przychody operacyjne" w zakresie działalności KDT i OZE odpowiednio: z kontem „Rozliczenie opłaty przejściowej" i kontem „Rozliczenie opłaty OZE"), który ma na celu wykazanie wyniku finansowego spółki na poziomie „0" (tzn. bez wykazania zysku lub straty), zgodnie z art. 20 ustawy o KDT, art. 104 ustawy o OZE 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 zakresie KDT

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, wystawiane są noty księgowe dla poszczególnych wytwórców tytułem korekt rocznych i końcowych. Jeśli korekta jest ujemna, 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 terminem ich płatności (do dnia 30 września każdego roku) postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonych decyzji. W takiej sytuacji Zarząd Spółki podejmuje w drodze uchwały decyzję o wstrzymaniu działań określonych w art. 38 ustawy o KDT w odniesieniu do kwot, których wykonanie zostało wstrzymane na podstawie postanowień SOKiK.

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".

W przypadku zawarcia umowy o odroczenie płatności na zasadach zgodnych z wytycznymi KE w zakresie udzielania pomocy publicznej, o czym mowa w pkt 2.1.28., Spółka kwalifikuje należności

odpowiednio jako krótkoterminowe (płatne w okresie roku sprawozdawczego) oraz długoterminowe (płatne w latach następujących po danym okresie sprawozdawczym).

W zakresie OZE

Spółka kwalifikuje należności z tytułu: dokonania przez wytwórcę lub sprzedawcę zobowiązanego korekty rozliczonego sprawozdania za dany miesiąc; wydania decyzji przez Prezesa URE o zakazie uczestnictwa danego wytwórcy w systemie wsparcia i określeniu kwoty udzielonej pomocy publicznej do zwrotu (art. 39 ust. 9); nie uzyskania przez wytwórcę stopnia wykorzystania zainstalowanej mocy elektrycznej w okresie przysługującego mu wsparcia OZE (art. 83 ust. 3a); dodatniego salda powstałego w wyniku wydania pokontrolnej decyzji lub postanowienia Prezesa URE (art. 88) o braku możliwości zakwalifikowania kwestionowanej ilości energii elektrycznej jako energii wytworzonej z oze. Zakwestionowana ilość energii jest rozliczana z ujemnym saldem w następnym okresie sprawozdawczym (art. 93 ust. 1) albo w przypadku braku możliwości rozliczenia dodatniego salda do końca okresu wsparcia, kwota ta jest zwracana przez wytwórcę lub sprzedawcę zobowiązanego w sześciu równych miesięcznych ratach, począwszy od końca ostatniego miesiąca, w którym zakończył się okres wsparcia (art. 93 ust. 12).
Powyższe należności są kwalifikowane odpowiednio do należności krótko- lub długoterminowych na zasadach ogólnych wynikających z przepisów ustawy o rachunkowości.

Na kwotę należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 r. 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 r., na dzień 31 grudnia 2015 r. powyższa kwota była wykazana w należnościach długoterminowych);
- inne należności krótkoterminowe w kwocie 985 429 894,00 zł (w tym wynik zapisów konta „Rozliczenie opłaty przejściowej" i „Rozliczenie opłaty OZE" w wysokości 985 429 203,23 zł).

W okresie obrotowym 2016 r. Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. kontynuowała spłatę należności wraz z odsetkami z tytułu korekty za 2008 r. zgodnie z Porozumieniem zawartym ze Spółką w dniu 02 października 2014 r.

W okresie 2014-2016 wytwórca dokonał spłaty należności w łącznej kwocie 15 317 239,00 zł wraz z odsetkami w łącznej wysokości 4 986 677,43 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 66 258 315,00 zł płatna w okresie obrotowym 2017 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).

Należności długoterminowe w analizowanym okresie nie wystąpiły.

Ponadto, w związku z prawomocnymi wyrokami sądowymi Spółka wypłaciła w 2016 r. środki w łącznej kwocie 141 557 868,90 zł odnośnie korekty za 2010 r. – kwota wypłacona dla PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Elektrownia Opole S.A. oraz otrzymała środki w łącznej wysokości 73 133 883,00 zł, z czego:

- odnośnie korekty za 2009 r. – kwota 6 951 149,00 zł otrzymana od PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE EC Lublin-Wrotków S.A.,
- odnośnie korekty za 2009 r. – kwota 66 182 734,00 zł otrzymana od PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE ZEDO S.A.

Wypłata powyższych środków została uwzględniona w rozliczeniach z tytułu zobowiązań warunkowych (pozycja pozabilansowa). Szczegółową informację dotyczącą zobowiązań warunkowych zawiera nota nr 28 do sprawozdania.

8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
Środki pieniężna 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 2016 r. główna pozycja
wchodząca w skład salda rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych (ok. 3,3 mln zł) dotyczy kosztów prowizji i opłat organizacyjnych związanych z emisją obligacji, które są rozliczane są w czasie, proporcjonalnie przez okres obowiązywania umowy programowej.
Pozostałe pozycje obejmują m.in.: ubezpieczenie majątkowe, ubezpieczenie z tytułu odpowiedzialności członków organów Spółki.

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 pozostałych kosztów operacyjnych, 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 2016 r. – 31 grudnia 2016 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 2016 r. główne kwoty zobowiązań krótkoterminowych stanowiły:

- kwota 1 245 000 000,00 zł - zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym kwota 199 500,00 zł, stanowiąca odsetki od niewykupionych obligacji, naliczone na dzień 31 grudnia 2016 r.,
- kwota 362 908,38 zł - pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w łącznej kwocie stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń oraz zobowiązania finansowe z tytułu prowizji gwarancyjnej za IV kwartał 2016 r., a także leasing krótkoterminowy, wprowadzony do ksiąg na podstawie bilansu zamknięcia spółki Operator Rozliczeń Energii Odnawialnej S.A., w której prawa i obowiązki wstąpiła Spółka,
- kwota 68 586,86 zł – zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu leasingu długoterminowego, wprowadzonego do ksiąg na podstawie bilansu zamknięcia spółki Operator Rozliczeń Energii Odnawialnej S.A., w której prawa i obowiązki wstąpiła Spółka,

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 2016 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 08 listopada 2016 r. podjęta została uchwała Zarządu Spółki dotycząca zmian zasad polityki rachunkowości w związku z wstąpieniem od dnia 1 lipca 2016 r. na mocy ustawy o odnawialnych źródłach energii Spółki w zadania operatora energii odnawialnej, które polegają na gromadzeniu środków pieniężnych na rachunku opłaty OZE, zarządzaniu tymi środkami i rozliczeniu ujemnego salda.
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 2016 (w PLN)

	Nota	2016	2015
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	**4 116 547,05**	**3 479 267,24**
I. Amortyzacja		24 504,77	31 316,40
II. Zużycie materiałów i energii		53 744,02	56 354,25
III. Usługi obce		1 373 582,32	884 828,68
IV. Podatki i opłaty, w tym:		5 936,75	16 085,92
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		2 092 108,56	1 913 789,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		473 047,95	453 897,44
- emerytalne		0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		93 622,68	122 994,67
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		**-4 116 547,05**	**-3 479 267,24**
D. Pozostałe przychody operacyjne	2	**31 899 030,51**	**23 874 463,73**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	21 060,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		31 899 030,51	23 853 403,73
E. Pozostałe koszty operacyjne	3	**766,14**	**0,00**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		765,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne		1,14	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
[wariant porównawczy] za okres 2016 (w PLN)

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		**27 781 717,32**	**20 395 196,49**
G. Przychody finansowe	4	**7 493,79**	**9 094,65**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		7 493,79	9 094,65
- 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	**27 782 181,11**	**20 387 861,14**
I. Odsetki, w tym:		25 505 510,57	17 929 338,44
- 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		2 276 670,54	2 458 522,70
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)		**7 030,00**	**16 430,00**
J. Podatek dochodowy	6	**7 030,00**	**16 430,00**
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		**0,00**	**0,00**
N. Zysk (strata) netto (I-J-K)		**0,00**	**0,00**

Warszawa, 15 marca 2017 r.

Bożena Dembała
CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7938/93
.....
Bożena Dembała
/sporządzający sprawozdanie/

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

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

Zarządca Rozliczeń S.A.
ul. Wilcza 50/52
00-679 Warszawa

IV BILANS

na 31 grudnia 2016 (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE		**2 072 098,15**	**69 566 300,01**
I. Wartości niematerialne i prawne	7	**0,00**	**0,00**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		**57 042,51**	**33 345,48**
1. Środki trwałe	8	**57 042,51**	**33 345,48**
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		39 750,97	33 345,48
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		17 291,54	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	**0,00**	**66 258 315,00**
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	66 258 315,00
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 2016 (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	**2 015 055,64**	**3 274 639,53**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 015 055,64	3 274 639,53
B. AKTYWA OBROTOWE		**1 244 367 248,16**	**1 289 662 814,83**
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	**1 051 688 209,00**	**1 284 957 265,27**
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 2016 (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		1 051 688 209,00	1 284 957 265,27
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		633,97	3 867,57
- do 12 miesięcy		633,97	3 867,57
- 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		1 051 687 575,03	1 284 953 397,70
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		**191 393 532,96**	**3 219 614,31**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		191 393 532,96	3 219 614,31
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	191 393 532,96	3 219 614,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		32 415,92	0,00
- inne środki pieniężne		191 228 713,24	2 579 276,92

BILANS
na 31 grudnia 2016 (w PLN)

- inne aktywa pieniężne		132 403,80	640 337,39
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	**1 285 506,20**	**1 485 935,25**
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		**0,00**	**0,00**
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		**0,00**	**0,00**
SUMA AKTYWÓW		**1 246 439 346,31**	**1 359 229 114,84**

Warszawa, 15 marca 2017 r.

Bożena Dembała
CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7958/93

.....
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

.....
Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/

Zarządca Rozliczeń S.A.
ul. Wilcza 50/52
00-679 Warszawa

BILANS

na 31 grudnia 2016 (w PLN)

PASYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015
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 obrachunkowego		**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		**1 245 939 346,31**	**1 358 729 114,84**
I. Rezerwy na zobowiązania	12	**308 351,07**	**265 367,27**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		222 360,00	191 300,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		222 360,00	191 300,00
3. Pozostałe rezerwy		85 991,07	74 067,27
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		85 991,07	74 067,27
II. Zobowiązania długoterminowe		**68 586,86**	**243 000 000,00**
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		68 586,86	243 000 000,00

BILANS
na 31 grudnia 2016 (w PLN)

a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	243 000 000,00
c) inne zobowiązania finansowe		68 586,86	0,00
d) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
e) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13	**1 245 562 408,38**	**1 115 463 747,57**
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	7 471,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	7 471,03
- do 12 miesięcy		0,00	7 471,03
- 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		1 245 562 408,38	1 115 456 276,54
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 245 199 500,00	1 115 143 980,12
c) inne zobowiązania finansowe		207 015,52	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		55 940,16	211 608,78
- do 12 miesięcy		55 940,16	211 608,78
- 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		99 633,63	99 830,69
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i) inne		319,07	856,95

BILANS
na 31 grudnia 2016 (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		**1 246 439 346,31**	**1 359 229 114,84**

Warszawa, 15 marca 2017 r.

Bożena Dembała
CA Manager
Licencja Pżm. Fin. nr 7516/93

.....
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

.....
Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/

Zarządca Rozliczeń S.A.
ul. Wilcza 50/52
00-679 Warszawa

V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda bezpośrednia) (w PLN)

Treść	Nota	2016	2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		**328 622 039,20**	**-483 775 326,35**
I. Wpływy		**1 507 192 273,82**	**1 369 232 298,95**
1. Sprzedaż		0,00	0,00
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		1 507 192 273,82	1 369 232 298,95
II. Wydatki		**1 178 570 234,62**	**1 853 007 625,30**
1. Dostawy i usługi		1 731 226,87	1 316 066,84
2. Wynagrodzenia netto		1 333 106,14	1 235 583,18
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		763 975,09	651 455,83
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		290 866,00	258 718,00
5. Inne wydatki operacyjne		1 174 451 060,52	1 849 545 801,45
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		**328 622 039,20**	**-483 775 326,35**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		**-25 473,60**	**21 060,00**
I. Wpływy		**0,00**	**21 060,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	21 060,00
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		**25 473,60**	**0,00**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		25 473,60	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		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)		**-25 473,60**	**21 060,00**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		**-140 422 646,95**	**402 541 847,30**
I. Wpływy		**0,00**	**427 003 000,00**
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		0,00	427 003 000,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		**140 422 646,95**	**24 461 152,70**

1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		1 162 166,88	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		113 001 000,00	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		25 448 990,43	19 486 684,04
9. Inne wydatki finansowe		810 489,64	4 974 468,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		**-140 422 646,95**	**402 541 847,30**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		**188 173 918,65**	**-81 212 419,05**
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		**3 219 614,31**	**84 432 033,36**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym		**191 393 532,96**	**3 219 614,31**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		132 350,00	132 350,00

Warszawa, 15 marca 2017 r.

Bożena Dembała
CA Manager
.....

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

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogolubow
.....

Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/

Zarządca Rozliczeń S.A.
ul. Wilcza 50/52
00-679 Warszawa

V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia) (w PLN)

Treść	Nota	2016	2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		**328 622 039,20**	**-483 775 326,35**
I. Zysk (strata) netto		**0,00**	**0,00**
II. Korekty razem		**328 622 039,20**	**-483 775 326,35**
1. Amortyzacja	1	24 504,77	31 316,40
2. Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	1,34
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5	25 648 490,43	19 629 664,16
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-22 728,20	-21 060,00
5. Zmiana stanu rezerw	12	42 983,80	5 466,88
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		185 417 236,43	-504 172 263,67
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		358 982 952,17	-239 681 231,27
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 460 012,94	-2 567 220,19
10. Inne korekty		-242 931 413,14	243 000 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		**328 622 039,20**	**-483 775 326,35**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		**-25 473,60**	**21 060,00**
I. Wpływy		**0,00**	**21 060,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	21 060,00
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		**25 473,60**	**0,00**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	25 473,60	0,00
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)		**-25 473,60**	**21 060,00**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		**-140 422 646,95**	**402 541 847,30**
I. Wpływy		**0,00**	**427 003 000,00**
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		0,00	427 003 000,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		**140 422 646,95**	**24 461 152,70**
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		1 162 166,88	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		113 001 000,00	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		25 448 990,43	19 486 684,04
9. Inne wydatki finansowe		810 489,64	4 974 468,66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		**-140 422 646,95**	**402 541 847,30**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		**188 173 918,65**	**-81 212 419,05**
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		**3 219 614,31**	**84 432 033,36**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym		**191 393 532,96**	**3 219 614,31**
- o ograniczonej możliwości dysponowania		132 350,00	132 350,00

Warszawa, 15 marca 2017 r.

Bożena Dembała

.....

Bożena Dembała
/sporządzający sprawozdanie/

CA Manager
Licencja KIBR Nr 7958/93

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/

Zarządca Rozliczeń S.A.
ul. Wilcza 50/52
00-679 Warszawa

VI ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

	2016	2015
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, 15 marca 2017 r.

Bożena Dembała

CA Manager

Licencja Nr Fin. m. 7958/93

.....

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

EDO 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/

Zarządca Rozliczeń S.A.
ul. Wilcza 50/52
00-679 Warszawa

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 2016
Nota 8	Zmiany w środkach trwałych w 2016
Nota 9	Struktura należności krótkoterminowych i długoterminowych
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 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	Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji
Nota 24	Kapitał własny
Nota 25	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
Nota 26	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
Nota 27	Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym
Nota 28	Zobowiązania warunkowe
Nota 29	Informacja o ryzyku płynności
Nota 30	Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe



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

	2016	2015
A. Koszty wg rodzajów	**4 116 547,05**	**3 479 267,24**
1. Amortyzacja	24 504,77	31 316,40
2. Zużycie materiałów i energii	53 744,02	56 354,25
3. Usługi obce	1 373 582,32	884 828,68
4. Podatki i opłaty, w tym:	5 936,75	16 085,92
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	2 092 108,56	1 913 789,88
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	473 047,95	453 897,44
7. Pozostałe koszty rodzajowe	93 622,68	122 994,67
RAZEM	**4 116 547,05**	**3 479 267,24**

Nota 2
Pozostałe przychody operacyjne (w PLN)

	2016	2015
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	21 060,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	31 899 030,51	23 853 403,73
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) rozwiązanie rezerwy	50,00	605,04
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	0,02	818,12
8) odszkodowania z tyt. ubezpieczenia majątkowego	0,00	0,00
9) zwrot kosztów postępowania klauzulowego	0,00	-127,00
10) należność od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A.	31 898 980,49	23 852 107,57
RAZEM	**31 899 030,51**	**23 874 463,73**

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 oraz przepisy ustawy z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii gwarantują pokrycie kosztów działalności Spółki. Przychody od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. uwzględniane są w rachunku wyników na poziomie operacyjnym przychodów w wysokości równej pokryciu straty Spółki wynikającej z kosztów jej funkcjonowania.

Nota 3
Pozostałe koszty operacyjne (w PLN)

	2016	2015
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:	765,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	765,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00

III. Inne koszty operacyjne, w tym:	1,14	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	1,14	0,00
RAZEM	**766,14**	**0,00**

Nota 4
Przychody finansowe (w PLN)

	2016	**2015**
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:	7 493,79	9 094,65
- 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	7 493,79	9 094,65
- 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	**7 493,79**	**9 094,65**

Nota 5
Koszty finansowe (w PLN)

	2016	**2015**
I. Odsetki, w tym:	25 505 510,57	17 929 338,44
- odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	0,26	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	0,00	0,00
- odsetki od emisji obligacji, w tym:	25 505 510,31	17 929 338,44
- naliczone (na dzień bilansowy)	199 500,00	142 980,12
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:	2 276 670,54	2 458 522,70
- różnice kursowe	0,00	0,00
- utworzone rezerwy	0,00	0,00
- pozostałe koszty finansowe (organizacji i emisji obligacji; prowizje gwarancyjne)	2 276 670,54	2 458 522,70
RAZEM	**27 782 181,11**	**20 387 861,14**

Nota 6

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

	2016
ZYSK / STRATA brutto	**7 030,00**
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	**29 969,35**
- 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.)	29 969,35
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	**36 999,35**
Podatek dochodowy bieżący	**7 030,00**
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	**7 030,00**

Podstawa opodatkowania równa jest kosztom NKUP przypisanym do działalności KDT w kwocie 36 999,35 zł wyrażonych poprzez zysk brutto 7 030,00 oraz inne koszty NKUP w kwocie 29 969,35 zł.

Nota 7

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2016 (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**	**15 000,00**	**14 240,12**	**0,00**	**29 240,12**
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
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 2016 (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**	**194 639,07**	**0,00**	**216 365,05**	**411 004,12**
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	26 191,80	0,00	22 010,00	48 201,80
- nabycie	0,00	0,00	0,00	12 201,60	0,00	13 272,00	25 473,60
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	13 990,20	0,00	8 738,00	22 728,20
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	928,42	0,00	0,00	928,42
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	928,42	0,00	0,00	928,42
- 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
Wartość brutto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**219 902,45**	**0,00**	**238 375,05**	**458 277,50**
Umorzenie na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**161 293,59**	**0,00**	**216 365,05**	**377 658,64**
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	19 786,31	0,00	4 718,46	24 504,77
- bieżące	0,00	0,00	0,00	19 786,31	0,00	4 718,46	24 504,77
- 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	928,42	0,00	0,00	928,42
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	928,42	0,00	0,00	928,42
- 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
Umorzenie na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**180 151,48**	**0,00**	**221 083,51**	**401 234,99**
Wartość księgowa netto na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**33 345,48**	**0,00**	**0,00**	**33 345,48**
Wartość księgowa netto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**39 750,97**	**0,00**	**17 291,54**	**57 042,51**
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	81,92	0,00	92,75	87,55

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	**1 051 688 209,00**	**0,00**
a) z tytułu dostaw i usług	**633,97**	**0,00**
Stan na początek roku	3 867,57	0,00
Stan na koniec roku, w tym: – nieprzeterminowane	633,97	0,00
Razem	633,97	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	**1 051 687 575,03**	**0,00**
Stan na początek roku	1 284 953 397,70	66 258 315,00
Stan na koniec roku, w tym: – nieprzeterminowane	1 051 687 575,03	0,00
Razem	1 051 687 575,03	0,00
d) należności dochodzone na drodze sądowej	**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**

Nota 10

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (w PLN)

	2016	2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	32 415,92	0,00
Inne środki pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności poniżej 3 miesięcy)	191 228 713,24	2 579 276,92
Inne aktywa pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy)	132 403,80	640 337,39
RAZEM	**191 393 532,96**	**3 219 614,31**

Nota 11
Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych (w PLN)

	2016	2015
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	**2 015 055,64**	**3 274 639,53**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 015 055,64	3 274 639,53
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
Razem	2 015 055,64	3 274 639,53
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	**1 285 506,20**	**1 485 935,25**
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- ubezpieczenia	4 705,40	4 683,69
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- pozostałe (w tym: organizacji i emisji obligacji; prowizje gwarancyjne)	1 280 800,80	1 481 251,56
Razem	1 285 506,20	1 485 935,25
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:	191 300,00	222 360,00	191 300,00	0,00	222 360,00
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	191 300,00	222 360,00	191 300,00	0,00	222 360,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	74 067,27	85 991,07	74 017,27	50,00	85 991,07
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	74 067,27	85 991,07	74 017,27	50,00	85 991,07
- 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	24 600,00	24 600,00	24 600,00	0,00	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	30 967,27	42 891,07	30 967,27	0,00	42 891,07
Razem	**265 367,27**	**308 351,07**	**265 317,27**	**50,00**	**308 351,07**



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	7 471,03	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 471,03	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	7 471,03	0,00	0,00	0,00
- 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	1 115 456 276,54	1 245 630 995,24	0,00	1 245 630 995,24
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	1 115 143 980,12	1 245 199 500,00	0,00	1 245 199 500,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	275 602,38	0,00	275 602,38
- do 12 miesięcy	0,00	207 015,52	0,00	207 015,52
- powyżej 12 miesięcy	0,00	68 586,86	0,00	68 586,86
d) z tytułu dostaw i usług	211 608,78	55 940,16	0,00	55 940,16
- do 12 miesięcy	211 608,78	55 940,16	0,00	55 940,16
- 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, ubezp. społ.	99 830,69	99 633,63	0,00	99 633,63
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	856,95	319,07	0,00	319,07
Razem	**1 115 463 747,57**	**1 245 630 995,24**	**0,00**	**1 245 630 995,24**

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:	**11,83**	**11,00**
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	11,83	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)

	2016	2015
Wynagrodzenie Zarządu	159 170,39	129 520,25
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	256 617,97	200 268,14

Nota 16

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

	Organy nadzorcze	Zarząd
	2016	2016
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 2016 roku z tytułu opłaty przejściowej:	650 194 754,21
Transakcje z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. za 2016 rok (koszty usług telekomunikacyjnych i informatycznych, eksploatacja samochodu):	34 150,60
RAZEM:	**650 228 904,81**

Komentarz:
Powyższe dane dotyczą transakcji do dnia 30.06.2016 roku.
W dniu 7 lipca 2016 r. PSE S.A., przekazała akcje spółki Zarządca Rozliczeń S.A. do Skarbu Państwa.
Począwszy od tego dnia uprawnienia właścicielskie wobec akcji Zarządcy Rozliczeń S.A. wykonuje minister właściwy ds. energii.
Spółka na dzień bilansowy nie posiada jednostek powiązanych.

Nota 21
Informacje o instrumentach finansowych

Nazwa	Wartość bilansowa	Odsetki naliczone na dzień 31.12.2016
Lokaty bankowe	191 361 117,04	71 502,66
Środki pieniężne na rachunkach	32 415,92	0,00

Nota 22
Przekwalifikowanie aktywów finansowych

W 2016 r. Spółka nie dokonywała przekwalifikowania aktywów finansowych.

Nota 23
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji

1. Krótkoterminowe

l.p	Seria	data emisji	data wykupu	Ilość obligacji (szt.)	Wartość emisji (PLN)	Kwota odsetek (PLN) na 31.12.2016
1	ZR27M291217	29-09-2015	29-12-2017	58909	58 909 000,00	7 069,08
				95727	95 727 000,00	11 487,24
				88364	88 364 000,00	10 603,68
2	ZR7D040117	28-12-2016	04-01-2017	242910	242 910 000,00	41 294,70
				759090	759 090 000,00	129 045,30
				RAZEM	**1 245 000 000,00**	**199 500,00**

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).

Przepływy z tytułu emisji i wykupu obligacji w roku 2016 prezentowały się następująco:

Wydatki z tytułu wykupu obligacji	Wpływy z tytułu emisji obligacji
9 191 102 000,00	9 078 101 000,00

Nota 24

Kapitał własny

Struktura własności kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Skarb Państwa reprezentowany przez ministra właściwego do spraw energii	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 25

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (w PLN)

	2016	2015
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	**195 473,60**	**140 000,00**
- poniesione w roku	25 473,60	0,00
- planowane na rok następny	170 000,00	140 000,00
w tym na ochronę środowiska:	-	-
- poniesione w roku	-	-
- planowane na rok następny	-	-

Nota 26

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

Nota 27

Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Wyrok SN dot. korekty KO PGE GiEK S.A., jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Rzeszów za 2009 r.
W dniu 26 stycznia 2017 r. Sąd Najwyższy wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Apelacyjnego z dn. 06 czerwca 2014 r. i zmieniający korektę kosztów osieroconych za rok 2009 dla PGE GiEK S.A., jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Rzeszów z kwoty 6 830 520,00 na 0 zł. W związku z tym wyrokiem wytwórca jest zobowiązany do zwrotu do Spółki kwoty **6 830 520,00 zł.**

Wyrok SN dot. korekty KO PGE GiEK S.A., jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Lublin-Wrotków za 2008 r.
W dniu 26 stycznia 2017 r. Sąd Najwyższy wydał wyrok na posiedzeniu niejawnym uchylający wyrok Sądu Apelacyjnego z dn. 17 września 2013 r. i zmieniający korektę kosztów osieroconych za rok 2008 dla PGE GiEK S.A., jako następcy prawnego PGE Elektrociepłowni Lublin-Wrotków z kwoty 10 116 483 zł na 8 832 859 zł. W związku z tym wyrokiem wytwórca jest zobowiązany do zwrotu do Spółki kwoty **1 283 624,00 zł.**

Zgodnie z Porozumieniem zawartym ze Spółką w dniu 02 października 2014 r. **Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.** kontynuowała po dniu bilansowym spłatę należności wraz z odsetkami. Dnia 27 stycznia 2017 r. na konto Spółki wpłynęła kwota 20 129 157,50 zł oraz odsetki w wysokości 472 630,55 zł.

Nota 28

Zobowiązania warunkowe

Informacja o zobowiązaniach warunkowych wynikających z korekt za lata 2008 - 2015 (wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania)

Informacja obejmuje jedynie zobowiązania warunkowe wynikające z odwołań wytwórców od decyzji Prezesa URE dotyczących korekt za lata 2009-2010.
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:

II. Korekty za 2009 r.

Łączna kwota zobowiązań warunkowych, jakie Spółka szacuje z tytułu korekt za 2009 r. wynosi **66 750 188 zł.**
W 2016 roku miały miejsce dwa wyroki, dotyczące korekt za 2009 r. Na skutek kasacji Prezesa URE w dniu 07.04.2016 r. Sąd Najwyższy wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 23 września 2014 r. w przypadku PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE EC Lublin-Wrotków. Wcześniejszy prawomocny wyrok SA ustalił wysokość korekty gazowej tego wytwórcy na kwotę -11 546 953 zł, natomiast SN zmienił wysokość korekty na kwotę z Decyzji Prezesa URE w wysokości -18 498 102 zł. W związku z wyrokiem SN wytwórca wpłacił do Spółki kwotę w wysokości 6 951 149 zł.
Ponadto w związku z wyrokiem Sądu Najwyższego z dnia 10.11.2016 , dotyczącym PGE GiEK S.A., jako następcy prawnego PGE ZEDO za rok 2009, uchylającym wyrok SA z dn. 17.01.2013 i ustalającym wysokość korekty na kwotę 50 802 471 zł (poprzednia wysokość korekty to: 116 985 205 zł), Spółka uzyskała od wytwórcy wpływ w wysokości 66 182 734 zł.
Kwoty z powyższych wyroków nie były ujęte w zobowiązaniach warunkowych, ponieważ sprawy były zakończone wyrokami prawomocnymi i uregulowane. Powyższe wpłaty wytwórców nie wpływają na wysokość zobowiązań warunkowych.
Kwota zobowiązań warunkowych za rok 2009 nie uległa zmianie, gdyż sprawa dot. korekty PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Lublin-Wrotków nie została rozstrzygnięta prawomocnym wyrokiem oraz dwa wyroki SN nie miały wpływu na wysokość zobowiązań warunkowych.

III. Korekty za 2010 r.

Spółka nie identyfikuje zobowiązań warunkowych z tytułu korekt za 2010 r.
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: **141 557 869 zł** (wyrok Sądu Apelacyjnego dotyczył PGE GiEK S.A. jako następcy prawnego PGE Elektrowni Opole za rok 2009). W wyniku powyższego zdarzenia zobowiązania warunkowe za rok 2010 obniżono o **141 557 869 zł.**

Łączna kwota zobowiązań warunkowych szacowanych przez Spółkę na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2016 r. wynosi **ok. 66,8 mln zł.**
W stosunku do sprawozdania za 2015 r. nastąpiła wartościowa zmiana (zmniejszenie) sumy zobowiązań warunkowych. Wynika to z faktu wykonania wyroków sądowych oraz zdarzeń opisanych powyżej.

Nota 29

Informacja o ryzyku płynności

Spółka lokuje środki finansowe wyłącznie w instrumenty finansowe określone w art. 54 ustawy o KDT oraz art. 105 ustawy o OZE. W tym aspekcie priorytetem działalności Spółki jest optymalne dopasowanie długości instrumentów finansowych do terminów płatności swoich zobowiązań, zarówno tych zapisanych ściśle w ustawie KDT oraz OZE, jak i tych wynikających z bieżącej działalności.
W 2016 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 30

Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

Nie dotyczy.

Nota31

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, a także ustawą o OZE określającą okres wsparcia dla wytwórców energii z odnawialnych źródeł energii do dnia 31 grudnia 2040 roku.

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

Warszawa, 15 marca 2017 r.

Bożena Dembała
CA Manager
Biegły Rewi. Fin. nr 7566/95
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

PREZES ZARZĄDU
Jan Bogolubow
Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/
Zarządca Rozliczeń S.A.
ul. Wilcza 50/52
00-679 Warszawa