

**Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**  
**WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

---

*Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu*

---

*Jacek Głowacki – Wiceprezes Zarządu*

---

*Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu*

---

*Anna Kwarciańska – Wiceprezes Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu  
Księgowości*

Warszawa, dnia 17 lutego 2016 roku

## Spis treści

1.	Skonsolidowany bilans.....	5
2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	7
3.	Dodatkowe dane .....	8
4.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	9
5.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
6.	Informacje ogólne .....	13
6.1.	Czas trwania.....	13
6.2.	Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	13
7.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	14
8.	Struktura organizacyjna Grupy.....	14
9.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	22
10.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości .....	22
10.1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	27
10.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie .....	28
10.3.	Istotne wartości oparte na szacunkach .....	28
10.4.	Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	29
10.5.	Zasady konsolidacji.....	29
10.6.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	30
10.7.	Wartość firmy .....	30
10.8.	Wartości niematerialne.....	31
10.9.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	31
10.10.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	32
10.11.	Koszty finansowania zewnętrznego .....	32
10.12.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	32
10.13.	Aktywa finansowe .....	33
10.14.	Utrata wartości aktywów finansowych.....	35
10.15.	Rachunkowość zabezpieczeń.....	36
10.16.	Leasing .....	36
10.17.	Zapasy .....	37
10.18.	Należności krótko- i długoterminowe.....	37
10.19.	Transakcje w walucie obcej .....	37
10.20.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	38
10.21.	Rozliczenia międzyokresowe .....	38
10.22.	Kapitał zakładowy .....	38
10.23.	Rezerwy .....	38
10.24.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.....	38
10.25.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	39

10.26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	39
10.27.	Uznawanie przychodów .....	40
10.27.1	Sprzedaż towarów i produktów .....	40
10.27.2	Świadczenia pochodzenia .....	40
10.27.3	Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu.....	40
10.27.4	Kontrakty terminowe .....	41
10.27.5	Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla .....	41
10.27.6	Odsetki .....	41
10.27.7	Dywidendy .....	42
10.27.8	Dotacje .....	42
10.28.	Podatki .....	42
10.28.1	Podatek bieżący .....	42
10.28.2	Podatek odroczony .....	42
10.28.3	Podatek od towarów i usług .....	43
10.29.	Zysk netto na jedną akcję .....	43
10.30.	Zobowiązania i należności warunkowe .....	44
10.31.	Uprawnienia do emisji .....	44
10.32.	Sezonowość i cykliczność działalności .....	44
11.	Segmenty operacyjne.....	44
12.	Zysk netto przypadający na jedną akcję.....	48
13.	Wartości niematerialne .....	49
14.	Wartość firmy .....	50
15.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	52
16.	Należności długoterminowe.....	54
17.	Długoterminowe aktywa finansowe .....	54
18.	Zapasy.....	54
19.	Należności krótkoterminowe.....	55
20.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	56
21.	Krótkoterminowe aktywa finansowe .....	56
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	57
23.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	58
23.1	Kapitał zakładowy.....	58
23.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	59
23.3	Pozostałe kapitały rezerwowe .....	59
23.4	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	60
23.5	Udziały niekontrolujące.....	60
23.6	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	60
24.	Podatek dochodowy .....	60
25.	Rezerwy .....	63
26.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.....	64

27.	Zobowiązania .....	72
28.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów .....	74
29.	Rozliczenia międzyokresowe .....	86
30.	Zobowiązania warunkowe .....	86
30.1	Udzielone gwarancje i poręczenia .....	86
30.2	Sprawy sądowe .....	86
30.3	Rozliczenia podatkowe .....	88
30.4	Nakłady inwestycyjne .....	88
30.5	Zobowiązania z tytułu zawartych umów .....	88
31.	Przychody ze sprzedaży .....	89
32.	Koszty według rodzaju .....	89
33.	Pozostałe przychody operacyjne .....	90
34.	Pozostałe koszty operacyjne .....	90
35.	Przychody finansowe .....	91
36.	Koszty finansowe .....	91
37.	Skorygowana EBITDA i Skorygowany Zysk netto .....	91
38.	Przepływy środków pieniężnych .....	93
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	95
40.	Instrumenty finansowe .....	97
41.	Zabezpieczenia .....	98
42.	Zarządzanie kapitałem .....	99
43.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi .....	100
44.	Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu .....	100
45.	Zatrudnienie .....	102
46.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą .....	102
47.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami .....	103
48.	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	103
49.	Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO <sub>2</sub> .....	103
50.	Informacje o posiadanych koncesjach .....	105
51.	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym .....	106

## 1. Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

### AKTYWA

	Noty	31.12.2015	dane przekształcone 31.12.2014
<b>I. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>2 447 691</b>	<b>1 968 359</b>
1. Rzeczowe aktywa trwale	15	2 192 218	1 706 722
2. Wartości niematerialne	13	49 469	57 383
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	184 619	184 662
4. Aktywa finansowe	17	5 817	7 413
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności		-	1 456
6. Należności długoterminowe	16	4 577	4 269
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	10 912	6 353
8. Rozliczenia międzyokresowe		79	101
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>750 679</b>	<b>763 935</b>
1. Zapasy	18	47 040	41 113
2. Należności z tytułu dostaw i usług	19	158 513	109 042
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	19	2 776	1 927
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	19	64 621	69 251
5. Rozliczenia międzyokresowe	20	11 416	8 563
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	104 217	117 230
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	362 096	416 809
<b>Aktywa razem</b>		<b>3 198 370</b>	<b>2 732 294</b>

**PASYWA**

	Noty	31.12.2015	dane przekształcone 31.12.2014
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 397 251</b>	<b>1 333 984</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 396 298</b>	<b>1 333 036</b>
1. Kapitał zakładowy	23	90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		786 134	802 909
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	23	378 069	372 427
5. Zysk z lat ubiegłych		60 350	22 188
6. Zysk netto		67 370	31 345
7. Różnice kursowe z przeliczenia		281	73
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>23</b>	<b>953</b>	<b>948</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 302 808</b>	<b>991 888</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	26	1 026 551	695 168
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	66 242	57 150
3. Rezerwy	25	2 207	2 045
4. Rozliczenia międzyokresowe	29	63 161	67 439
5. Pozostałe zobowiązania	27	144 647	170 086
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>498 311</b>	<b>406 422</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28	121 336	91 993
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	178 347	128 487
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	27	6 670	1 064
4. Pozostałe zobowiązania	27	166 301	158 353
5. Rezerwy	25	4 216	3 070
6. Rozliczenia międzyokresowe	29	21 441	23 455
<b>Pasywa razem</b>		<b>3 198 370</b>	<b>2 732 294</b>

## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

### Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Noty	Za okres 12	Za okres 12	niebadany	niebadany	
	miesiący	miesiący	Za okres 3	Za okres 3	
	zakończony	zakończony	miesiący	miesiący	
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	zakończony	zakończony	
			31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	
Przychody ze sprzedaży energii, ciepła, gazu i inne	31	2 640 918	865 133	687 336	614 019
Przychody ze sprzedaży z tytułu świadectw pochodzenia	31	131 518	69 380	52 779	30 958
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>2 772 436</b>	<b>934 513</b>	<b>740 115</b>	<b>644 977</b>
Koszt własny sprzedaży	32	(2 599 123)	(856 707)	(685 310)	(601 026)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>173 313</b>	<b>77 806</b>	<b>54 805</b>	<b>43 951</b>
Pozostałe przychody operacyjne	33	8 354	5 872	1 466	1 622
Koszty sprzedaży	32	(805)	(362)	(243)	(295)
Koszty ogólnego zarządu	32	(34 476)	(19 500)	(10 767)	(8 699)
Pozostałe koszty operacyjne	34	(13 739)	(8 392)	(10 954)	(6 419)
Przychody finansowe	35	7 432	7 612	1 604	3 807
Koszty finansowe	36	(49 037)	(29 509)	(14 812)	(11 727)
<b>Zysk brutto</b>		<b>91 042</b>	<b>33 527</b>	<b>21 099</b>	<b>22 240</b>
Podatek dochodowy	24	(23 667)	(2 272)	(6 461)	(6 026)
<b>Zysk netto</b>		<b>67 375</b>	<b>31 255</b>	<b>14 638</b>	<b>16 214</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>		<b>67 375</b>	<b>31 255</b>	<b>14 638</b>	<b>16 214</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		67 370	31 345	14 660	16 226
Akcjonariuszom niekontrolującym		5	(90)	(22)	(12)
<b>Zysk na jedną akcję:</b>					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 443 547	29 357 160	45 443 547	29 357 160
– podstawowy/rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,48	1,07	0,32	0,55

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 12	Za okres 12	niebadany	niebadany
	miesiący	miesiący	Za okres 3	Za okres 3
	zakończony	zakończony	miesiący	miesiący
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	zakończony	zakończony
			31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>67 375</b>	<b>31 255</b>	<b>14 638</b>	<b>16 214</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków</b>				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(3 632)	1 958	225	1 972
- Różnice kursowe z przeliczenia	208	73	2	130
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(3 424)</b>	<b>2 031</b>	<b>227</b>	<b>2 102</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>63 951</b>	<b>33 286</b>	<b>14 865</b>	<b>18 316</b>
Całkowity dochód za okres:	63 951	33 286	14 865	18 316
Akcjonariuszom jednostki dominującej	63 946	33 376	14 887	18 328
Akcjonariuszom niekontrolującym	5	(90)	(22)	(12)

### 3. Dodatkowe dane

#### Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto – mierniki nie wynikające ze standardów rachunkowości

Poziom zysku EBITDA, skorygowana EBITDA oraz skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Zastosowanie miernika wyniku 'skorygowana EBITDA', „EBITDA” i „Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej” oraz definicje i cel tych mierników zostały przedstawione w Nocie 37.

##### EBITDA i SKORYGOWANA EBITDA

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	niebadany Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	niebadany Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
Zysk brutto	91 042	33 527	21 099	22 240
Przychody finansowe	(7 432)	(7 612)	(1 604)	(3 807)
Koszty finansowe	49 037	29 509	14 812	11 727
Amortyzacja	87 660	50 036	24 486	23 727
<b>EBITDA</b>	<b>220 307</b>	<b>105 460</b>	<b>58 793</b>	<b>53 887</b>
Koszty pozyskania finansowania	176	-	3	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wewnątrzgrupowe kontrakty długoterminowe	-	(6 800)	-	-
Wycena kontraktów długoterminowych	2 412	804	603	603
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>222 895</b>	<b>99 464</b>	<b>59 399</b>	<b>54 490</b>

##### SKORYGOWANY ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	niebadany Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	niebadany Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	67 370	31 345	14 660	16 226
(Zysk) Strata z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	4	908	266	630
Przychody finansowe z tytułu dyskonta od sprzedaży farm wiatrowych	-	(519)	-	(133)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	1 535	2 031	140	990
Koszty pozyskania finansowania	143	-	3	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	10 124	3 374	2 528	2 530
Wewnątrzgrupowe kontrakty długoterminowe	-	(6 800)	-	-
Wycena kontraktów długoterminowych	2 412	804	603	603
Podatek	(2 387)	(794)	(596)	(595)
<b>Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>79 201</b>	<b>30 349</b>	<b>17 604</b>	<b>20 251</b>



#### 4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

##### Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	90 887	802 909	13 207	372 427	53 533	-	73	1 333 036	948	1 333 984
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	67 370	-	67 370	5	67 375
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(3 632)	-	-	208	(3 424)	-	(3 424)
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
- Emisja akcji	-	(684)	-	-	-	-	-	(684)	-	(684)
- Podział wyniku finansowego	-	(16 091)	-	9 274	6 817	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	90 887	786 134	13 207	378 069	60 350	67 370	281	1 396 298	953	1 397 251

Kwota 3.632 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 41.

Kwota 16.091 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2014 rok szerzej opisany w nocie 23.4.

**Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	42 628	78 521	13 207	370 469	9 398	-	-	514 223	1 038	515 261
<b>Calkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>										
- Zysk netto za rok sprawozdawczy	-	-	-	-	-	31 345	-	31 345	(90)	31 255
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	1 958	-	-	73	2 031	-	2 031
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
- Emisji akcji	48 259	737 178	-	-	-	-	-	785 437	-	785 437
- Podział wyniku finansowego	-	(12 790)	-	-	12 790	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>90 887</b>	<b>802 909</b>	<b>13 207</b>	<b>372 427</b>	<b>22 188</b>	<b>31 345</b>	<b>73</b>	<b>1 333 036</b>	<b>948</b>	<b>1 333 984</b>

Kwota 1.958 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 41.

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.Zysk brutto</b>		<b>91 042</b>	<b>33 527</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>134 654</b>	<b>45 978</b>
1.Amortyzacja	32	87 660	50 036
2.Strata z tytułu różnic kursowych		122	540
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		37 560	21 566
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		13 162	1 578
5. Podatek dochodowy		(14 989)	(3 292)
6.Zmiana stanu rezerw		1 111	1 971
7.Zmiana stanu zapasów	38	(5 927)	(3 521)
8.Zmiana stanu należności	38	(38 323)	(7 596)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38	55 045	(6 103)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38	(1 000)	(9 838)
11. Inne korekty		233	637
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-/-II)</b>		<b>225 696</b>	<b>79 505</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>1 569</b>	<b>107 198</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		757	107
2. Z aktywów finansowych, w tym:		812	-
a) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		662	-
b) odsetki		150	-
3. Środki pieniężne w wyniku nabycia jednostki zależnej		-	105 246
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	1 845
<b>II.Wydatki</b>		<b>603 107</b>	<b>444 906</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		602 477	442 521
2. Na aktywa finansowe, w tym:		630	535
a) nabycie aktywów finansowych		144	452
b) udzielone pożyczki długoterminowe		486	83
3. Inne wydatki inwestycyjne		-	1 850
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-/-II)</b>		<b>(601 538)</b>	<b>(337 708)</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.Wpływy</b>		<b>459 647</b>	<b>548 706</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	240 000
2. Kredyty i pożyczki		459 647	308 706
<b>II.Wydatki</b>		<b>138 606</b>	<b>81 695</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek		96 411	56 968
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 028	731
3. Odsetki		37 224	23 115
4. Inne wydatki finansowe		3 943	881
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-/-II)</b>		<b>321 041</b>	<b>467 011</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>(54 801)</b>	<b>208 808</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(54 713)</b>	<b>208 667</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		88	(141)
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>416 809</b>	<b>208 142</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>362 096</b>	<b>416 809</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	38	129 430	92 989

<b>Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)</b>	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.</b>	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.</b>
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	459 647	308 706
poz. C.II.2 Spłaty z kredytów i pożyczek	(96 411)	(56 968)
<b>Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym</b>	<b>363 236</b>	<b>251 738</b>
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	356 266	252 840
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	20 054	6 881
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(13 084)	(7 983)

## 6. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A. („Grupa”) składa się z Polenergia S.A. (dawniej Polish Energy Partners S.A.), firma została zmieniona wpisem do KRS z dnia 11 września 2014 roku („Spółka”, „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26, która została zarejestrowana w dniu 20 listopada 2013 roku.

Akcje Polenergia S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 40.10),
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30),
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (PKD 45.21),
- wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45.3),
- pozostałe formy udzielania kredytów, z wyjątkiem czynności do wykonania których potrzebne jest uzyskanie koncesji albo zezwolenia lub które są zastrzeżone do wykonywania przez banki (PKD 65.22),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10),
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11),
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32),
- działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 74.20),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14),
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84),
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42),
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51).

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

### 6.1. Czas trwania

Czas trwania Spółki, jak również wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

### 6.2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Zbigniew Prokopowicz	Prezes Zarządu
Jacek Głowacki	I Wiceprezes Zarządu
Anna Kwarciańska	Wiceprezes Zarządu
Michał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Tomasz Mikołajczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Rędziniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Andrzejewski	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Dawid Jakubowicz	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 listopada 2015 roku p. Marek Gabryjelski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z przyczyn osobistych.

## 7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 31 grudnia 2015 roku.

## 8. Struktura organizacyjna Grupy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółki wchodzące w skład Grupy to:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy, bezpośredni lub pośredni udział w kapitale oraz liczbie głosów
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,2%
Energopep Sp. z o.o., Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Handel prawami majątkowymi	100%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii	100%

		elektrycznej	
Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Elektrociepłownia Zakrzów Sp. zo.o., dawniej Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność firm centralnych i holdingów	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. Sp.K.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Uprawy rolne inne niż wieloletnie	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Łomża Sp. z o.o., dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 5 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 7 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%

Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 8 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 10 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Klukowo Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 12 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 13 Sp.z o.o..	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. dawniej: Morka Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. dawniej: Juron Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. dawniej: Zonda Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o., Nauto Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 20 Sp. z o.o. dawniej: Erato Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. dawniej: Farma Wiatrowa 21, Jugo Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%



Grupa PEP – Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o. dawniej: Autan Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. dawniej: Solano Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Amon Sp. z o.o.	Łebcz, ul. Pucka 4	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Talia Sp. z o.o.	Łebcz, ul. Pucka 4	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners SA Development Projektów SKA	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP - Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners SA Finansowanie Projektów SKA	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP – Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Certyfikaty Sp.z o.o., dawniej Grupa PEP – Obrót 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Obrót 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. dawniej: Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, Al. Wojska Polskiego 156	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o., Bise Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowice Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP– Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowice Sp. z o.o., Euros Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o., Monsun Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o., Karif Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%

Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o., Mistral Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Neutron Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność holdingowa	100%
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (dawniej Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.)	Nowa Sarzyna, ul. Ks. J. Popiełuszki 2	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność dystrybucyjna i obrotu gazem ziemnym	100%
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa systemowej elektrowni węglowej	100%
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność dystrybucyjna i sprzedaż energii elektrycznej	100%
Polenergia Obrót Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność handlowa energią elektryczną, gazem i certyfikatami	100%
Polenergia Bałtyk I S. A.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa farmy wiatrowej	100%
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa farmy wiatrowej	100%
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa farmy wiatrowej	100%
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH	Hamburg, Stadthausbrücke 1-3	Działalność developmentowa gazociągu	100%
PPG Polska Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa gazociągu	100%
Jednostka stowarzyszona			
GEO Kletnia Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa farmy wiatrowej	20%

W dniu 27 sierpnia 2014 roku została sfinalizowana transakcja („Zamknięcie”) przewidziana w umowie inwestycyjnej z dnia 18 lipca 2014 roku pomiędzy Spółką a Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Inwestor”) („Umowa”).

W ramach Zamknięcia:

- 1) Inwestor objął 7.266.122 akcji Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 33,03 zł każda i opłacił je gotówką w łącznej kwocie 240.000.009,66 zł.
- 2) Elektron Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objął 16.863.458 akcji Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 33,03 zł każda i pokrył je wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów w spółce Neutron Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny od Polenergia Holding S.a.r.l.

z siedzibą w Luksemburgu, która z kolei kontrolowana jest przez Kulczyk Investments S.A.) o wartości 557.000.017,74 zł („Aport”);

Aport wniesiony w zamian za Akcje Aportowe („Aport”) stanowi 100% udziałów w spółce Neutron Sp. z o.o., która jest spółką holdingową posiadającą akcje lub udziały we wskazanych poniżej spółkach:

- 100% udziałów w Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. – spółka operująca elektrociepłownią opalaną gazem „Nowa Sarzyna”, posiadającą 116 MWe mocy elektrycznej oraz 70 MWt mocy cieplnej;
- 100% udziałów w Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność w zakresie dystrybucji i obrotu gazem ziemnym oraz historycznie kogeneracji;
- 100% udziałów w Elektrownia Północ Sp. z o.o. – spółka realizująca development systemowej elektrowni węglowej docelowo o mocy ok. 1600 (2\*800) MWe;
- 100% udziałów w Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność w zakresie dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej;
- 100% akcji Polenergia Obrót S.A. – spółka prowadząca działalność w zakresie handlu energią elektryczną, gazem oraz certyfikatami;
- 100% udziałów w Natural Power Association Sp. z o.o., który jest jedynym udziałowcem lub akcjonariuszem spółek: Polenergia Bałtyk I S.A. (dawniej Bałtyk Północny S.A.), Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o. (dawniej Bałtyk Środkowy II Sp. z o.o.), Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o. (dawniej Bałtyk Środkowy III Sp. z o.o.) – spółki prowadzące development projektu morskich farm wiatrowych o łącznej mocy do 1200 MWe, w tym 600 MWe do roku 2022, (dalej: Grupa Green);
- 100% udziałów w PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH;
- 100% udziałów w PPG Polska Sp. z o.o. – spółki prowadzące development projektu budowy rurociągu łączącego gazociągi Polski i Niemiec;
- 20% udziałów w spółce GEO Kletnia Sp. z o.o. - spółka prowadząca development projektu farmy wiatrowej o mocy ok. 40 MW.

Transakcja wniesienia aportu do Spółki była transakcją pod wspólną kontrolą (zgodnie z MSSF 3). Rozliczenie transakcji dokonano przy zastosowaniu metody nabycia i polegało na zaalokowaniu ceny nabycia do wartości godziwej przejętych składników aktywów netto. Powstała różnica stanowiła wartość firmy.

### **Rozliczenie ceny nabycia**

Spółka jako jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi, w tym Grupą Neutron zależną w 100% prowadzi działalność związaną z przemysłem energetycznym. Wniesienie do Spółki Grupy Neutron i zaangażowanie finansowe Kluczowego Inwestora jest kontynuacją realizacji przez Spółkę długoterminowej strategii przewidującej stworzenie zintegrowanej grupy energetycznej obecnej we wszystkich segmentach rynku energii, w szczególności w obszarach wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych oraz regulowanej infrastruktury elektrycznej i gazowej.

Dniem objęcia kontroli jest 27 sierpnia 2014 roku.

Na dzień objęcia kontroli dokonano:

- Wyceny do wartości godziwych aktywów i zobowiązań;
- Ujęcia kontraktów długoterminowych pomiędzy Polenergia Obrót Sp. z o.o., a Dipol Sp. z o.o. Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. (Gawłowice), Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. (Skurpie), Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. (Rajgród) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zysk. W związku z tym że kontrakty te istniały w ramach grupy kapitałowej wyższego szczebla, zgodnie z MSSF jest to forma powiązania pomiędzy stronami zaangażowanymi w transakcję połączenia jednostek, którą

standard nie uznaje za element tej transakcji i wymaga odrębnego ujęcia. Zatem zgodnie z wymogami MSSF, jeżeli transakcja przejęcia kontroli prowadzi do efektywnego rozliczenia rozrachunków pomiędzy łączącymi się podmiotami, jednostka przejmująca ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk lub stratę na tym rozliczeniu;

- Ustalenia wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym bilansie w pozycji Wartość firmy jednostek podporządkowanych na podstawie porównania zaalokowanej ceny nabycia z wartością godziwą aktywów netto. Ustalona wartość firmy jest traktowana jako ostateczna.

Cena Nabycia	557 000	[1]
Aktywa netto przed wyceną do wartości godziwej	284 791	[2]
Wartość firmy przed alokacją ceny nabycia	272 209	[3] = [1-2]
Alokacja ceny nabycia na aktywa, zmniejszająca księgową wartość firmy, w tym:	(88 432)	

Zmiana do wartości godziwej aktywów i zobowiązań		Bilans	
Rzeczowe aktywa trwałe	Przeszacowanie wartości księgowej rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	Rzeczowe aktywa trwałe	83 896
Prawa do emisji CO2	Aktywo wynikające z nieodpłatnego przydziału praw do emisji CO2	Wartości niematerialne	3 500
Aktywo z tytułu rekompensat	Aktywo związane z otrzymywaniem przez ENS rekompensat gazowych i kosztów osieroconych wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności	Wartości niematerialne	50 000
Relacje z odbiorcami	Aktywo wynikające z podpisanych przez Polenergia Dystrybucja okresowych umów na sprzedaż energii elektrycznej	Wartości niematerialne	4 500
Kontrakty długoterminowe	Aktywo wynikające z podpisanych przez Polenergia Obrót okresowych umów kupna/sprzedaż zielonych certyfikatów	Aktywa finansowe	6 840
Zapasy	Przeszacowanie wartości księgowej zapasów do wartości godziwej	Zapasy	(266)
Kontrakty długoterminowe	Zobowiązanie wynikające z podpisanych przez Polenergia Obrót okresowych umów kupna/sprzedaż zielonych certyfikatów	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(30 900)
Podatek odroczony	Podatek odroczony od powyższych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań	Podatek	(22 338)
<b>Wartość godziwa alokowana do rachunku zysków i strat *)</b>		<b>Rachunek zysków i strat</b>	
Wewnątrzgrupowe kontrakty długoterminowe		Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	6 800
<b>Alokacja ceny nabycia razem</b>		<b>88 432</b> [6] = [4-5]	
<b>Wstępna wartość firmy ujęta w bilansie</b>		<b>183 777</b> [7] = [3-6]	

\*) dotyczy ujęcia kontraktów długoterminowych opisanego powyżej

Poniżej zaprezentowano wartość przejętych aktywów i zobowiązań po przeszacowaniu do wartości godziwej. Wartość godziwa pozostałych składników przejętych aktywów i zobowiązań na datę przejęcia kontroli nie różniła się istotnie od ich wartości księgowej netto:

Wartość firmy reprezentuje potencjał przejętych projektów.

<b>Cena nabycia</b>	<b>557 000</b>
<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>1 080 847</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	639 706
Wartości niematerialne	58 981
Aktywa finansowe	83 952
Zapasy	13 060
Inne aktywa	179 902
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 246
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>700 824</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	213 856
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 412
Pozostałe zobowiązania	436 556
<b>Wartość godziwa alokowana do rachunku zysków i strat</b>	<b>6 800</b>
<b>Wartość godziwa przyjętych aktywów netto:</b>	<b>373 223</b>
<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>183 777</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono test na utratę wartości firmy z konsolidacji.

#### **Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Neutron za okres 4 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku tj. od momentu objęcia kontroli**

Przedstawione dane Grupy Neutron prezentują wyniki Grupy Neutron za okres 4 miesięcy, czyli od dnia Transakcji opisanej w poniższej notcie. Poniższe przychody i koszty zostały uwzględnione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku. Poniższe wyniki Grupy Neutron nie uwzględniają korekt do wartości godziwej na moment Transakcji.

Za okres od dnia  
objęcia kontroli do  
31.12.2014 r.

Przychody ze sprzedaży	761 457
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	16 679
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>778 136</b>
Koszt własny sprzedaży	(743 938)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>34 198</b>
Pozostałe przychody operacyjne	136
Koszty sprzedaży	(362)
Koszty ogólnego zarządu	(8 047)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 795)
Przychody finansowe	997
Koszty finansowe	(5 405)
<b>Zysk brutto</b>	<b>17 722</b>
Podatek dochodowy	(4 144)
<b>Zysk netto</b>	<b>13 578</b>

Przychody Grupy Kapitałowej Polenergia SA za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku przy założeniu, że Transakcja nastąpiłaby w dniu 1 stycznia 2014 roku wyniosły 2.659.038 tysięcy zł, natomiast zysk netto 49.569 tysięcy zł. Podane wyniki nie uwzględniają korekt do wartości godziwej na moment Transakcji.

## 9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 17 lutego 2016 roku.

## 10. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zmian zasad rachunkowości opisanych poniżej oraz zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku opisanych poniżej:

### Zmiana zasad rachunkowości

W trakcie pierwszego półrocza 2015 r. Spółka zdecydowała o zmianie polityk rachunkowości w zakresie prezentacji zobowiązań wobec spółki Zarządca Rozliczeń („zobowiązania z tytułu rozliczenia KDT”), wynikające z 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 i dotyczące rekompensaty kosztów osieroconych. Na mocy obowiązujących przepisów, ENS Sp. z o.o. będzie otrzymywać rekompensaty z tytułu KDT w okresie do 2020 r. Na każdy dzień bilansowy saldo rozrachunków z tytułu KDT ustalane jest w oparciu na najlepszą wiedzę Spółki i przedstawia szacunek przyszłych rozliczeń (wpływów bądź płatności) z Zarządcą Rozliczeń. Z uwagi na zależność szacunków od wielu zmiennych, które mają wpływ na duże wahania wartości zobowiązań/należności ustalanych na poszczególne dni bilansowe spółka prezentowała te rozrachunki jako krótkoterminowe. W pierwszym półroczu 2015 r. Spółka podjęła decyzję o zmianie zasad rachunkowości polegającej na podziale zobowiązania z tytułu rozliczenia KDT na część długo- i krótkoterminową. Część krótkoterminowa reprezentuje kwotę zobowiązania, która zgodnie z szacunkiem Spółki rozliczy się w ciągu 12 kolejnych miesięcy, natomiast pozostała kwota która nie jest zobowiązaniem wymaganym przez Zarządcę Rozliczeń oraz zgodnie z szacunkiem nie jest przewidywana do rozliczenia w ciągu kolejnych 12 została zaprezentowana w zobowiązaniach długoterminowych.

W ocenie Spółki prezentacja rozrachunków z tytułu KDT z w podziale na długo- i krótkoterminowe w sposób bardziej rzetelny oddaje sytuację finansową.

Zmiana zasad rachunkowości została ujęta retrospektywnie. Poniżej w tabeli zaprezentowano wpływ zmiany polityki rachunkowości na skonsolidowany bilans Grupy Polenergia sporządzony na 31.12.2014 r.:

	przed zmianą 31.12.2014	zmiana	po zmianie 31.12.2014
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	43 082	127 004	170 086
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	285 357	(127 004)	158 353

Zmiana zasad rachunkowości pozostaje bez wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2014 oraz na poziom kapitału własnego Grupy na 31.12.2014 r.

Powyższa zmiana zasad rachunkowości pozostaje również bez wpływu na bilans otwarcia roku 2014.

### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

- **Roczne zmiany MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu i wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Nowa Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie powoduje zmiany polityki rachunkowości jednostki w zakresie opłat publicznych.

- **KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Powyższe zmiany nie mają znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### Nowe standardy i interpretacje, zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych jednostki nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Roczne zmiany MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r..

Nie oczekuje się aby omawiany przejściowy standard miał znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ obejmuje on jedynie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy.

- **Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności.**

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie oczekuje, że Zmiany będą miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie jest stroną żadnych wspólnych ustaleń umownych.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji.**

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa



odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa nie wykorzystuje metod umorzenia i amortyzacji opartych o przychody.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Grupa nie oczekuje, aby Standard miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych**

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi ona działalności związanej z roślinami produkcyjnymi.

- **Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.**

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Grupa nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ zamierza ona kontynuować wycenę inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia.

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business). W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została jeszcze ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa nie oczekuje aby Zmiany miały istotny wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie przewiduje przeprowadzania transakcji objętych zmienionymi wytycznymi.

- **Roczne zmiany MSSF 2012-2014**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Roczne zmiany MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

- **Zmiany do MSR 1.**

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

- **MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej

wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. .

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych**

W grudniu 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji czy zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

### 10.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, a także dane za czwarty kwartał 2015 i 2014 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 podlegały badaniu biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2014 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących istotnych pozycji bilansu:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej,

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

## 10.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Niektóre informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i zobowiązań znajdują się:

- klasyfikacja oraz wycena leasingu – Grupa jako Leasingodawca – Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- należności z tytułu sprzedaży farm wiatrowych, termin otrzymania należności jest uzależniony od spełnienia warunków z umowy,

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w nocie 19.

## 10.3. Istotne wartości oparte na szacunkach

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- odpisy aktualizujące development farm wiatrowych (nota 185),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (nota 49),
- stawki amortyzacyjne - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności (nota 19),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy (nota 25),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych (nota 21),
- środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych oraz środki na pokrycie kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego („koszty gazu”) - na przyszłą działalność Spółki istotny wpływ ma podpisana przez Zarząd Elektrociepłowni Nowa Sarzyna Sp. z o.o. w dniu 28 grudnia 2007 roku Umowa Rozwiązująca Długoterminową Umowę na Dostawę Energii Elektrycznej („KDT”) zawartą z PGE Polską Grupą Energetyczną S.A. (dawniej Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A.), zgodnie z uchwaloną przez Sejm 29 czerwca 2007 roku ustawą o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej („Ustawa o rozwiązaniu KDT”). Na mocy Umowy Rozwiązującej, KDT Spółki został rozwiązany z dniem 31 marca 2008 roku w zamian za środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych oraz środki na pokrycie kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów gazu. Ustawa przewiduje maksymalną rekompensatę dla Spółki w wysokości 777,5 mln zł – na pokrycie kosztów osieroconych oraz 340,7 mln zł – na pokrycie kosztów gazu. Spółka oblicza należną kwotę kosztów osieroconych oraz rekompensaty na pokrycie kosztów gazu w oparciu o wzory, zawarte w

artykułach: 30, 31, 45 oraz 46 Ustawy o rozwiązaniu KDT. Z uwagi na długość okresu, którego dotyczą obliczenia, szacunki mogą się zmieniać (szerzej opisane w nocie 34); kwoty ujęte na dzień bilansowy są szacunkiem opartym na najlepszej wiedzy Spółki oraz danych dostępnych na dzień bilansowy,

- podatek odroczony - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione (nota 24),
- utrata wartości aktywów - Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

#### **10.4. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski oraz EUR w przypadku Spółki PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH.

#### **10.5. Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polenergia S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką zależną, wówczas gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Objęcie kontroli nad jednostką stanowiąca przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 rozlicza się metodą nabycia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia ustaloną również według wartości godziwej, udziałami nieposiadającymi kontroli oraz wartością godziwą uprzednio posiadanych udziałów powoduje powstanie wartości firmy która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

## 10.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych podlegają wycenie metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich nie jest wymagany.

W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

## 10.7. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 10.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje	1 rok
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne	5 lat

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

## 10.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do

stanu zdanego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Rzeczowe aktywa trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 20 lat
Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	od 5 lat do 7 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje się z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Poszczególne składniki rzeczowych aktywów trwałych są ujęte osobno i amortyzowane w ciągu okresu ich ekonomicznej użyteczności.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

#### **10.10. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie**

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach rzeczowych aktywów trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania. W ramach rzeczowych aktywów trwałych w budowie ujmowane nakłady na development farm wiatrowych.

#### **10.11. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty pożyczek i kredytów powstałe w wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie, lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki i zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **10.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości



odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### 10.13. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako pozostałe koszty.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy prawa do przepływów pieniężnych z danego aktywa wygasły lub zostały przeniesione i Grupa przeniosła zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści wynikające z własności; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

---

**10.14. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

***Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu***

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

***Aktywa finansowe wykazywane według kosztu***

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączy ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### 10.15. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa posiada zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych z wahaniami stopy procentowej z tytułu przyszłych płatności rat kredytowych (zamiana zmiennej stopy procentowej wynikającej z umowy kredytowej na stałą) oraz zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze zmiennością kursów walutowych z tytułu płatności rat kredytowych w walucie. Instrumentami zabezpieczającymi są instrumenty pochodne SWAP odsetkowy i forward walutowy.

Szczegóły rachunkowości zabezpieczeń zostały ujęte w nocie 41.

W 2015 roku zgodnie z przyjętą „Instrukcją Rachunkowości Zabezpieczeń” Grupa dokonywała pomiaru efektywności zabezpieczenia ex-post (pomiar retrospektywny) oraz ex-ante (prospektywny) przy użyciu metody bezpośredniej kompensaty.

Pomiar efektywności dla celów księgowych jest dokonywany przy użyciu metody hipotetycznego derywatu. Metoda polega na porównaniu zmian wartości godziwej zabezpieczającej transakcji IRS („Interest Rate Swap”) ze zmianami wartości godziwej hipotetycznej transakcji IRS narastająco od daty ustanowienia powiązania zabezpieczającego. Hipotetyczna transakcja IRS ma identyczne parametry jak pozycja zabezpieczana oraz ma wartość godziwą równą zero w dacie ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

Kalkulacja nieefektywności polega na porównaniu skumulowanej zmiany wartości godziwej zabezpieczającej transakcji IRS ze skumulowaną zmianą wartości godziwej „idealnej” hipotetycznej transakcji IRS, każdorazowo liczonych od daty ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

Po dacie ustanowienia powiązania zabezpieczającego ewidencja zysków/strat z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego opiera się na ustaleniu, jaka część zmiany jego wyceny bilansowej stanowi efektywną część zabezpieczenia. Odbywa się to każdorazowo na dzień sporządzania sprawozdania finansowego/dzień bilansowy w rachunku narastającym od dnia rozpoczęcia zabezpieczania do danego dnia. Spółka dokonuje ustalenia części efektywnej i nieefektywnej zabezpieczenia dla zmian „czystej” wartości godziwej, tj. wartości godziwej transakcji pomniejszonej o naliczoną część ustalonych najbliższych kwot płatności odsetkowych z instrumentu pochodnego.

Część efektywna zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odnoszona jest do pozostałych całkowitych dochodów, natomiast część nieefektywna rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych wykazanych w bilansie przedstawia nota 41.

### 10.16. Leasing

#### **Grupa jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

**Grupa jako leasingodawca**

Aktywa oddane w leasing finansowy są prezentowane jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności. Przychody i koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

**10.17. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Zapasy materiałów są powiększane o koszty poniesione w celu doprowadzenia składników majątkowych do ich aktualnego miejsca i stanu i rozliczane są według ceny nabycia ustalonej na podstawie metody „średniej ważonej”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

W ramach zapasów, ze względu na przeznaczenie do sprzedaży w toku podstawowej działalności, ujmowane są świadectwa pochodzenia (por. pkt 10.27.2), jednostki zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (por. pkt 10.31).

**10.18. Należności krótko- i długoterminowe**

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 10.16 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności krótkoterminowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

**10.19. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu bieżącego z dnia transakcji (dla jednostek które mają walutę funkcjonalną PLN przeliczenia na złote polskie dokonuje się przy zastosowaniu kursu średniego NBP). Powstałe z przeliczenia oraz z rozliczenia pozycji różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych. Zmiana wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych na

instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ujmowana zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń (por. nota nr 41).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2015	31.12.2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623
GBP	5,7862	5,4648

#### 10.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmuje gotówkę w kasie, lokaty bankowe do 3 miesięcy, bony skarbowe i obligacje, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### 10.21. Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### 10.22. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

#### 10.23. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### 10.24. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych

zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

#### **10.25. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **10.26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Inne zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek,

kóre będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **10.27. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **10.27.1 Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, które obejmują sprzedaż energii, ciepła, pelletów są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### **10.27.2 Świadectwa pochodzenia**

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość świadectwa pochodzenia zielonej energii, a także świadectw pochodzenia żółtych wynikających z wysokosprawnej kogeneracji w jednostce kogeneracji opalanej paliwami gazowymi ujmowane są w wartości godziwej w przychodach operacyjnych i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie wyprodukowania energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

#### **10.27.3 Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu**

Środki na pokrycie kosztów osieroconych, przysługujące Grupie na mocy Ustawy o rozwiązaniu KDT (szczegółowe informacje przedstawione w nocie 10.3 oraz 44), ujmowane są na równi z przychodami ze sprzedaży produktów. Wartość przychodów z tego tytułu ujmowana jest w sposób systematyczny na przestrzeni okresu rozliczeniowego w proporcji do oszacowanego wyniku z działalności operacyjnej, polegającej na sprzedaży energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych, z uwzględnieniem amortyzacji bilansowej od zaangażowanego w tę działalność majątku trwałego.

W danym okresie sprawozdawczym przychody ujęte z tego tytułu nie mogą przekroczyć niższej z dwóch kwot: (a) kwoty ustalonej w rachunku narastającym należnych rekompensat oszacowanych według zasad rozliczenia końcowego wynikającego z art. 31 ust. 1 Ustawy o rozwiązaniu KDT oraz (b) maksymalnej kwoty rekompensat możliwej do uzyskania przez jednostkę zgodnie z załącznikiem 2 do Ustawy o rozwiązaniu KDT.

Kwoty przychodów z tytułu rekompensat drugostronnie ujmowane są jako należności od Zarządcy Rozliczeń. Zaliczki na poczet tych kosztów, wypłacane w gotówce w równych kwartalnych ratach, są ujmowane jako zmniejszenie ujętych w poprzednich okresach należności. Na każdy dzień bilansowy konto rozliczeniowe Zarządcy Rozliczeń wykazuje możliwie najdokładniejszy szacunek należności lub zobowiązań Spółki z tytułu faktycznie otrzymanych środków z tych rekompensat.

Środki na pokrycie kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym, o których mowa w art. 44 Ustawy o rozwiązaniu KDT („koszty gazu”), ujmowane są na równi z przychodami ze sprzedaży produktów. Wartość przychodów z tego tytułu ujmowana jest w sposób systematyczny na przestrzeni okresu sprawozdawczego według danych dotyczących faktycznych ilości energii elektrycznej oraz kosztu gazu i węgla. Jeżeli uzyskanie faktycznych danych nie jest możliwe, na dzień sprawozdawczy uwzględnia się w tym zakresie najbardziej aktualne szacunki tych wielkości.



Pozostałe zasady, dotyczące ujęcia i rozliczenia środków na pokrycie kosztów gazu są identyczne do mających zastosowanie dla ujmowania środków na pokrycie kosztów osieroconych.

#### 10.27.4 Kontrakty terminowe

Grupa klasyfikuje zawierane przez jednostkę zależną Polenergia Obrót kontakty terminowe na zakup i sprzedaż energii (w tym kontrakty realizowane poprzez fizyczną dostawę energii) jako instrumenty pochodne, będące w zakresie standardów dotyczących instrumentów pochodnych ze względu na fakt, iż energia będąca przedmiotem tych kontraktów jest łatwo wymierna na środki pieniężne.

Kontrakty na zakup i sprzedaż energii zawierane przez pozostałe spółki Grupy są poza zakresem standardu MSR 39 na bazie wyłączenia z MSR 39 zakupu/sprzedaży „na własny użytek” ,

W rezultacie kontrakty te wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik na wycenie kontraktów niezrealizowanych na dzień bilansowy prezentowany jest per saldum w przychodach lub kosztach ze sprzedaży. Wynik wyceny kontraktów prezentowany jest per saldum w przychodach lub kosztach ze sprzedaży. Wycenie podlega część niezrealizowana kontraktów w podziale na część krótkoterminową, której realizacja nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz długoterminową, której realizacja nastąpi w kolejnych latach.

Transakcje te zwykle realizowane są poprzez dostawę fizyczną energii i rozliczane w kwocie brutto.

Transakcje z tytułu zawartych kontraktów na sprzedaż energii, które są realizowane w trakcie roku poprzez fizyczną dostawę energii są prezentowane w przychodach ze sprzedaży w kwocie należnej zapłaty wynikającej z kontraktu (tj. przychody ze sprzedaży w momencie realizacji kontraktu korygowane są o wcześniej ujęte zyski/straty z wyceny instrumentów pochodnych na sprzedaż energii).

Koszty z tytułu zawartych kontraktów na zakup energii zrealizowanych w trakcie roku poprzez fizyczny zakup energii, są prezentowane w pozycji "Koszt własny sprzedaży" w cenie zakupu. tj. koszt w momencie realizacji kontraktu korygowane są o wcześniej ujęte zyski/straty z wyceny instrumentów pochodnych na kupno energii).

#### 10.27.5 Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla

Przyznane bezpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. Na moment Transakcji nabycia Neutrona prawa do emisji CO<sub>2</sub> zostały wycenione do wartości godziwej i ujęte jako wartości niematerialne.

Przychody z tytułu sprzedaży nabytych w celu odsprzedaży uprawnień ujmowane są jako przychody ze sprzedaży, natomiast koszt sprzedanych uprawnień ujmowany jest w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów (zużycie materiałów i energii). Jeżeli na dzień bilansowy Grupa nie dysponuje uprawnieniami, które w pełni pokrywają ilość dwutlenku węgla wyemitowaną w danym roku, Grupa tworzy rezerwę na pokrycie niedoboru uprawnień.

Prawa do emisji dwutlenku węgla zostały szerzej opisane w nocie 49.

#### 10.27.6 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

---

### 10.27.7 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### 10.27.8 Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## 10.28. Podatki

### 10.28.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### 10.28.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### 10.28.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### 10.29. Zysk netto na jedną akcję

Zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną ilości akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto skorygowanego o zmiany zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po

potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe, w tym warranty w ramach programu opcji menedżerskich).

### **10.30. Zobowiązania i należności warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązanie warunkowe jest:

a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub

b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

(i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub

(ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

### **10.31. Uprawnienia do emisji**

Grupa tworzy rezerwę z tytułu uprawnień do emisji w sytuacji, gdy posiada niedobór uprawnień do emisji. W sytuacji, gdy występuje nadwyżka uprawnień nad rzeczywistą emisją, nadwyżka ta w odniesieniu do praw otrzymanych nieodpłatnie wykazywana jest w ewidencji pozabilansowej.

### **10.32. Sezonowość i cykliczność działalności**

Grupa działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej farm wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Grupa podjęła decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

## **11. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację segmentów. W wyniku tej analizy wyodrębniono następujące segmenty operacyjne, które są takie same jak segmenty sprawozdawcze:

- segment energetyka konwencjonalna polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej,

- 
- segment działalności developerskiej i wdrożeniowej polegający na developmencie i budowie farm wiatrowych, elektrowni konwencjonalnej i rurociągu gazowego,
  - segment energetyki wiatrowej polegający na produkcji energii elektrycznej,
  - segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych,
  - segment dystrybucji polegający na dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym,
  - segment obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia.

Alokacja do powyższych segmentów nie uległa zmianie, ale w związku z nabyciem Grupy Neutron działalność Grupy rozszerzyła się o nowe segmenty.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej plus amortyzacja, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie ma miejsca jego alokacja do segmentów. Aktywa niealokowane stanowią środki pieniężne Spółki.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wszystkie korekty konsolidacyjne są alokowane do poszczególnych segmentów.

Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych to jedyny odbiorca z którym Grupa osiągnęła nie mniej niż 10% sumy przychodów Grupy. 99,9% aktywów segmentów znajduje się w Polsce.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Energetyka konwencjonalna	Działalność Developerska i wdrożeniowa	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Dystrybucja	Obrót i sprzedaż energii	Niealokowane koszty zarządzania Grupą *)	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	327 530	9	60 466	150 921	155 391	2 072 439	5 680	2 772 436
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>76 228</b>	<b>(447)</b>	<b>5 705</b>	<b>71 951</b>	<b>17 692</b>	<b>16 151</b>	<b>(13 967)</b>	<b>173 313</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(7 059)	(1 018)	(1 170)	(2 576)	(6 127)	(9 982)	(6 544)	(34 476)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(7 752)	172	(557)	(28 154)	(1 518)	378	3 636	(33 795)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(96)	34	4	53	-	-	-	(5)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(598)	(82)	(436)	(4 445)	(186)	(1 790)	(268)	(7 805)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	(1 221)	(9 455)	563	4 275	(295)	255	(312)	(6 190)
<b>Wynik brutto</b>	<b>59 502</b>	<b>(10 796)</b>	<b>4 109</b>	<b>41 104</b>	<b>9 566</b>	<b>5 012</b>	<b>(17 455)</b>	<b>91 042</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(23 667)	(23 667)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 375</b>
<b>EBITDA **)</b>	<b>86 815</b>	<b>(10 910)</b>	<b>9 072</b>	<b>123 213</b>	<b>15 138</b>	<b>6 459</b>	<b>(9 480)</b>	<b>220 307</b>
Aktywa segmentu	358 427	570 295	75 289	1 268 754	140 174	251 631	-	2 664 570
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	533 800	533 800
<b>Aktywa razem</b>	<b>358 427</b>	<b>570 295</b>	<b>75 289</b>	<b>1 268 754</b>	<b>140 174</b>	<b>251 631</b>	<b>533 800</b>	<b>3 198 370</b>

\*) w tym rozliczenie ceny nabycia oraz pozostałe niealokowane

\*\*) EBITDA została zdefiniowana w nocie 37

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.	Energetyka konwencjonalna	Działalność Developerska i wdrożeniowa	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Dystrybucja	Obrót i sprzedaż energii	Nealokowane koszty zarządzania Grupą *)	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	131 361	52	66 958	80 673	46 887	604 288	4 294	934 513
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 689</b>	<b>(433)</b>	<b>3 979</b>	<b>36 659</b>	<b>6 043</b>	<b>10 053</b>	<b>6 816</b>	<b>77 806</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 935)	(464)	-	-	(2 243)	(3 253)	(11 605)	(19 500)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	1 940	227	(1 040)	(17 115)	(886)	209	-	(16 665)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	641	-	-	-	-	-	641
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	61	(30)	-	(1 144)	-	(8)	-	(1 121)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(778)	(80)	(416)	(3 093)	(20)	(437)	72	(4 752)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	(815)	(1 111)	(1 739)	4 094	(2 454)	(829)	(28)	(2 882)
<b>Wynik brutto</b>	<b>13 162</b>	<b>(1 250)</b>	<b>784</b>	<b>19 401</b>	<b>440</b>	<b>5 735</b>	<b>(4 745)</b>	<b>33 527</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(2 272)	(2 272)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 255</b>
<b>EBITDA **)</b>	<b>31 787</b>	<b>(2 006)</b>	<b>5 961</b>	<b>65 947</b>	<b>2 610</b>	<b>5 978</b>	<b>(4 817)</b>	<b>105 460</b>
Aktywa segmentu	531 726	597 433	86 382	896 744	144 051	257 101	-	2 513 437
Aktywa nealokowane	-	-	-	-	-	-	218 857	218 857
<b>Aktywa razem</b>	<b>531 726</b>	<b>597 433</b>	<b>86 382</b>	<b>896 744</b>	<b>144 051</b>	<b>257 101</b>	<b>218 857</b>	<b>2 732 294</b>

\*) w tym rozliczenie ceny nabycia

\*\*) EBITDA została zdefiniowana w nocie 37

## 12. Zysk netto przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe, w tym warranty w ramach programu opcji menedżerskich).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
Zysk netto	67 370	31 345
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	29 357 160
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,48	1,07
	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	29 357 160
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	45 443 547	29 357 160



### 13. Wartości niematerialne

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

31.12.2015	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia *)	wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe			
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>865</b>	<b>3 450</b>	<b>281</b>	<b>58 000</b>	<b>62 315</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	2 750	6	-	2 750
- nabycie	-	102	6	-	102
- inne	-	2 648	-	-	2 648
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(109)	-	-	(109)
- inne	-	(109)	-	-	(109)
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>865</b>	<b>6 091</b>	<b>287</b>	<b>58 000</b>	<b>64 956</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(475)</b>	<b>(1 169)</b>	<b>(269)</b>	<b>(3 288)</b>	<b>(4 932)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(84)	(716)	(1)	(9 864)	(10 664)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	109	-	-	109
- inne	-	109	-	-	109
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(559)</b>	<b>(1 776)</b>	<b>(270)</b>	<b>(13 152)</b>	<b>(15 487)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>390</b>	<b>2 281</b>	<b>12</b>	<b>54 712</b>	<b>57 383</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>306</b>	<b>4 315</b>	<b>17</b>	<b>44 848</b>	<b>49 469</b>

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

31.12.2014	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia *)	wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe			
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>865</b>	<b>1 825</b>	<b>281</b>	<b>-</b>	<b>2 690</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 625	-	58 000	59 625
- nabycie	-	1 607	-	-	1 607
- nabycie w wyniku wniesienia aportu	-	-	-	58 000	58 000
- inne	-	18	-	-	18
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>865</b>	<b>3 450</b>	<b>281</b>	<b>58 000</b>	<b>62 315</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(389)</b>	<b>(863)</b>	<b>(269)</b>	<b>-</b>	<b>(1 252)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(86)	(306)	-	(3 288)	(3 680)
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(475)</b>	<b>(1 169)</b>	<b>(269)</b>	<b>(3 288)</b>	<b>(4 932)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>476</b>	<b>962</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>1 438</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>390</b>	<b>2 281</b>	<b>12</b>	<b>54 712</b>	<b>57 383</b>

\*) Szczegółowe rozbitcie wartości niematerialnych przedstawione jest w nocie 8

## 14. Wartość firmy

### WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2015	31.12.2014
- Dipol Sp. z o.o.	132	132
- Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
- Amon Sp. z o.o.	85	85
- Talia Sp. z o.o.	56	56
- Grupa Neutron	183 777	183 777
- Inne	132	175
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>184 619</b>	<b>184 662</b>

### WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2015	31.12.2014
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	184 662	899
- Zwiększenia (Zmniejszenia) wartości firmy z konsolidacji	(43)	183 763
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>184 619</b>	<b>184 662</b>

Wartość firmy jednostek podporządkowanych, która powstała w wyniku wniesienia do Grupy struktur Grupy Neutron szerzej opisanej w nocie 8 wynika z różnicy między ceną nabycia, a wartością godziwą przejętych aktywów netto.

W wyniku powyższej transakcji wartość firmy wyniosła 184 mln PLN i dotyczy następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne (segmentów):

(i) 75 mln PLN – działalność deweloperska – obejmująca spółki PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH, PPG Polska sp. z o.o. oraz Natural Power Association sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi;

(ii) 40 mln PLN – energetyka konwencjonalna – obejmująca spółkę Elektrociepłownia Nowa Sarzyna;

(iii) 25 mln PLN – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;

(iv) 44 mln PLN – obrót – obejmująca spółkę Polenergia Obrót.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono test na utratę wartości firmy.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o długoterminowe projekcje finansowe przygotowane niezależnie dla każdego z testowanych aktywów oraz koszt kapitału adekwatny do ryzyka każdego z wycenianych podmiotów.

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu założeń dotyczących kształtowania się cen rynkowych węgla, gazu ziemnego, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, energii elektrycznej i świadectw pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych („zielone certyfikaty”) oraz z wysokosprawnej kogeneracji („żółte certyfikaty”), które są spójne z długoterminową projekcją wykorzystywaną przez Grupę i zostały przyjęte na bazie założeń rynkowych.

### **Działalność operacyjna**

Wartość segmentów operacyjnych została oszacowana przy zastosowaniu podejścia dochodowego polegającego na ustaleniu wartości bieżącej przyszłych, zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i obcego i odzwierciedla ona wartość użytkową.

W przypadku segmentu energetyka konwencjonalna przyjęto, że do maja 2020 będzie on funkcjonował w oparciu o zapisy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych. Po roku 2020 źródło oprócz produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu (1 turbina gazowa i 1 turbina parowa) będzie także wykorzystywane jako źródło interwencyjne w (2 turbina) oraz jako źródło świadczące usługę odbudowy Krajowego Systemu Energetycznego.

Dla segmentu obrotu oszacowano przyszłe przepływy pieniężne z poszczególnych portfeli (portfel tradingowy, portfel własnych farm wiatrowych, etc.).

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu prognoz cen energii elektrycznej, świadectw pochodzenia oraz paliw którymi dysponowała Grupa, na bazie danych rynkowych.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby przeprowadzonych testów przedstawia poniższa tabela

	<b>Energetyka konwencjonalna</b>	<b>Dystrybucja</b>	<b>Obrót</b>
Srednioroczna zmiana wyniku EBITDA w okresie szczegółowych projekcji	W okresie 2016-2030: - 2016-2019: 1,0% - 2019-2030: (9,7%)	3,2%	W pierwszych latach prognozy stabilna EBITDA na poziomie zbliżonym do wyników 2015r. W kolejnych okresach wzrost wynikający z założeń dot. ścieżek cenowych.
Stopa wzrostu przepływów w okresie rezydualnym	n/d	0,4%	n/d
Okres szczegółowych projekcji <sup>(1)</sup>	2016 – 2030	2016 – 2022	2016 – 2050
Stopa dyskontowa <sup>(2)</sup>	8,0%	8,3%	10,0%

<sup>(1)</sup> – okresy projekcji zostały przyjęte ze względu na specyfikę wycenianych aktywów. Wynikają one z długoterminowej strategii operacyjnej i biznesowej Grupy dla poszczególnych segmentów i są zgodne ze specyfiką aktywów, w tym dla segmentu energetyki konwencjonalnej z oczekiwanymi zmianami w działalności operacyjnej począwszy od 2021r. w związku z wygaśnięciem kontraktów długoterminowych.

<sup>(2)</sup> – w zestawieniu została wskazana stopa dyskontowa uwzględniająca wpływ podatkowy, która posłużyła do zdyskontowania przepływów pieniężnych również po uwzględnieniu podatku. Założenie to odpowiada zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem przy braku uwzględnienia podatku w ramach przepływów pieniężnych.

### **Projekty w fazie rozwoju**

Wartość projektów w fazie rozwoju została oszacowana przy zastosowaniu podejścia dochodowego polegającego na ustaleniu wartości bieżącej przyszłych, zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i obcego. Skalkulowana wycena odzwierciedla wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Wartość godziwa zaklasyfikowana do poziomu 3 w hierarchii wartości godziwej.

W przypadku projektów w fazie rozwoju obejmujących projekt budowy gazociągu Bernau-Szczecin oraz projekt budowy morskich farm wiatrowych do wyceny przyjęto podejście dochodowe - metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych skorygowana o dyskonto z tytułu stanu zaawansowania projektu.

W wycenach przyjęto koszt kapitału w zakresie 7,0-11,4%.

	<b>Gazociąg Bernau-Szczecin</b>	<b>Morskie farmy wiatrowe</b>
Okres projekcji	30 lat od daty uruchomienia	25 lat od daty uruchomienia
Uruchomienie projektu	styczeń 2020 r.	styczeń 2022 r. (600 MW) i styczeń 2026 r. (600 MW)

Testy nie wykazały utraty wartości firmy.

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

31.12.2015	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>7 468</b>	<b>401 448</b>	<b>926 568</b>	<b>6 436</b>	<b>2 561</b>	<b>500 219</b>	<b>10 364</b>	<b>1 855 065</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>410</b>	<b>92 923</b>	<b>251 229</b>	<b>1 559</b>	<b>73</b>	<b>585 056</b>	<b>76</b>	<b>931 326</b>
- nabycie	-	149	5 357	1 559	71	586 193	76	593 405
- transfery	410	92 774	245 854	-	-	(1 137)	-	337 901
- inne	-	-	18	-	2	-	-	20
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(81)</b>	<b>(8 201)</b>	<b>(9 271)</b>	<b>(1 276)</b>	<b>(792)</b>	<b>(357 598)</b>	<b>(1 231)</b>	<b>(378 450)</b>
- sprzedaż i likwidacja	(81)	(432)	(253)	(1 022)	(3)	(24)	-	(1 815)
- inne	-	(7 655)	(8 722)	(254)	(789)	(16 944)	(12)	(34 376)
- transfery	-	(114)	(296)	-	-	(340 630)	(1 219)	(342 259)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>7 797</b>	<b>486 170</b>	<b>1 168 526</b>	<b>6 719</b>	<b>1 842</b>	<b>727 677</b>	<b>9 209</b>	<b>2 407 941</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(30 376)</b>	<b>(112 264)</b>	<b>(2 848)</b>	<b>(548)</b>	<b>(255)</b>	<b>-</b>	<b>(146 291)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(20 560)	(54 500)	(1 398)	(538)	-	-	(76 996)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	7 704	8 694	1 143	922	(9)	-	18 454
- sprzedaż i likwidacja	-	49	42	889	5	-	-	985
- inne	-	7 655	8 652	254	917	(9)	-	17 469
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(43 232)</b>	<b>(158 070)</b>	<b>(3 103)</b>	<b>(164)</b>	<b>(264)</b>	<b>-</b>	<b>(204 833)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(810)</b>	<b>(1 015)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(2 053)</b>
- zwiększenie	-	-	-	-	-	(8 838)	-	(8 838)
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(810)</b>	<b>(1 015)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 066)</b>	<b>-</b>	<b>(10 891)</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>7 468</b>	<b>370 262</b>	<b>813 289</b>	<b>3 588</b>	<b>2 013</b>	<b>499 736</b>	<b>10 364</b>	<b>1 706 722</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>7 797</b>	<b>442 128</b>	<b>1 009 441</b>	<b>3 616</b>	<b>1 678</b>	<b>718 347</b>	<b>9 209</b>	<b>2 192 218</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 11.776 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku grunty i budynki w wartości 439.512 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu wynosi 2.408 tys. zł.

31.12.2014	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE							Rzeczowe aktywa trwałe, razem
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>134 493</b>	<b>398 829</b>	<b>5 033</b>	<b>1 014</b>	<b>113 203</b>	<b>-</b>	<b>655 720</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	<b>4 321</b>	<b>267 642</b>	<b>527 927</b>	<b>2 389</b>	<b>2 182</b>	<b>844 821</b>	<b>10 335</b>	<b>1 659 617</b>
- nabycie	-	484	687	2 135	518	444 006	8	447 838
- nabycie w wyniku połączenia jednostek	4 321	145 159	190 912	304	1 651	304 495	10 327	657 169
- transfery	-	121 422	336 353	-	12	96 492	-	554 279
- inne	-	577	(25)	(50)	1	(172)	-	331
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	<b>(687)</b>	<b>(188)</b>	<b>(986)</b>	<b>(635)</b>	<b>(457 805)</b>	<b>29</b>	<b>(460 272)</b>
- sprzedaż i likwidacja	-	(661)	(188)	(986)	(93)	-	-	(1 928)
- inne (w tym leasing finansowy)	-	(26)	-	-	(407)	-	-	(433)
- transfery	-	-	-	-	(135)	(457 805)	29	(457 911)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>7 468</b>	<b>401 448</b>	<b>926 568</b>	<b>6 436</b>	<b>2 561</b>	<b>500 219</b>	<b>10 364</b>	<b>1 855 065</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>(18 591)</b>	<b>(79 096)</b>	<b>(2 692)</b>	<b>(489)</b>	<b>(156)</b>	-	<b>(101 024)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(11 986)	(33 280)	(939)	(151)	-	-	(46 356)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	201	112	783	92	(99)	-	1 089
- sprzedaż i likwidacja	-	201	420	944	94	-	-	1 659
- inne (w tym leasing finansowy)	-	-	(308)	(161)	(2)	(99)	-	(570)
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>(30 376)</b>	<b>(112 264)</b>	<b>(2 848)</b>	<b>(548)</b>	<b>(255)</b>	-	<b>(146 291)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>(466)</b>	<b>(1 015)</b>	-	-	<b>(228)</b>	-	<b>(1 709)</b>
- zwiększenie	-	(344)	-	-	-	-	-	(344)
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>(810)</b>	<b>(1 015)</b>	-	-	<b>(228)</b>	-	<b>(2 053)</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>115 436</b>	<b>318 718</b>	<b>2 341</b>	<b>525</b>	<b>112 819</b>	-	<b>552 987</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>7 468</b>	<b>370 262</b>	<b>813 289</b>	<b>3 588</b>	<b>2 013</b>	<b>499 736</b>	<b>10 364</b>	<b>1 706 722</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 7.885 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku grunty i budynki w wartości 217.341 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu wynosi 3.557 tys. zł.

## 16. Należności długoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
- należności od pozostałych jednostek	4 577	4 269
- leasing finansowy	2 941	3 203
- pozostałe należności	1 636	1 066
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>4 577</b>	<b>4 269</b>

Powyższy leasing finansowy dotyczy turbiny w projekcie EC Zakrzów.

## 17. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	516	503
- udzielone pożyczki	461	-
- kontrakty długoterminowe	4 840	6 910
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>5 817</b>	<b>7 413</b>

## 18. Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014
- materiały i towary	13 217	19 475
- świadectwa pochodzenia	32 485	21 471
- prawa majątkowe	1 038	-
- zaliczki na dostawy	300	167
<b>Zapasy netto, razem</b>	<b>47 040</b>	<b>41 113</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	952	1 921
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>47 992</b>	<b>43 034</b>

Cykl operacyjny procesu developmentu może przekraczać okres 12 miesięcy.

Zgodnie z nowym modelem biznesowym Grupa realizuje projekty developmentów farm wiatrowych dla własnych potrzeb. Nakłady ponoszone w tym celu są prezentowane w rzeczowych aktywach trwałych. W związku z wypowiedzeniem umów sprzedaży ze spółek Amon i Talia praw majątkowych przez Spółkę Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. świadectwa pochodzenia (szerzej opisano w nocie 30.2), które generowane są w tych spółkach wyceniane według kosztu nie wyższego niż cena rynkowa.

## 19. Należności krótkoterminowe

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	158 513	109 042
- wobec jednostek powiązanych	8 071	7 120
- od pozostałych jednostek	150 442	101 922
- należności z tytułu podatku dochodowego	2 776	1 927
- pozostałe należności	64 621	69 251
- budżetowe	55 327	41 738
- leasing finansowy	294	292
- nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym	285	432
- z tytułu rozliczeń KDT	3 679	21 818
- inne	5 036	4 971
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>225 910</b>	<b>180 220</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	7 779	8 853
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>233 689</b>	<b>189 073</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 43.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 7 do 45 dni.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zmniejszył się do kwoty 7.779 tys. złotych w porównaniu do 8.853 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan na początek roku</b>	<b>8 853</b>	<b>925</b>
- Zwiększenie	265	8 282
- Wykorzystanie	(1 339)	(354)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>7 779</b>	<b>8 853</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne. Pozostałe należności nie są przeterminowane.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2015	158 513	151 567	5 925	388	174	129	330
31.12.2014	109 042	101 112	6 904	266	116	197	447

## 20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
- ubezpieczenia	3 686	3 411
- prenumeraty	17	37
- serwis techniczny turbin wiatrowych	1 261	949
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	13	40
- przychody naliczone	423	482
- prowizje do rozliczenia	4 770	2 535
- inne	1 246	1 109
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>11 416</b>	<b>8 563</b>

Prowizje do rozliczenia dotyczą kredytów inwestycyjnych, które jeszcze nie w pełni zostały zaciągnięte, a zatem nie zostały jeszcze wycenione według zamortyzowanego kosztu.

## 21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
- udzielone pożyczki	2 473	3 022
- wycena kontraktów terminowych*)	101 744	114 208
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>104 217</b>	<b>117 230</b>

\*) Jednostka zależna – Polenergia Obrót S.A. klasyfikuje zawierane kontrakty terminowe na zakup / sprzedaż energii jako instrumenty pochodne, będące w zakresie standardów dotyczących instrumentów pochodnych. W rezultacie kontrakty te wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik wyceny kontraktów prezentowany jest persaldo w przychodach lub kosztach ze sprzedaży. Wycenie podlega część niezrealizowana kontraktów w podziale na część krótkoterminową, której realizacja nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz długoterminową, której realizacja nastąpi w kolejnych latach.

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	1 299	6 159

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa krótkoterminowe	101 744	114 208
Aktywa długoterminowe	4 840	873
<b>Razem</b>	<b>106 584</b>	<b>115 081</b>

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania krótkoterminowe	88 171	100 987
Zobowiązania długoterminowe	3 588	568
<b>Razem</b>	<b>91 759</b>	<b>101 555</b>

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:



- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Instrumenty pochodne to pary kontraktów terminowych pozycji długiej i krótkiej zawierane na giełdach w celach spekulacyjnych wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. ceny rynkowej instrumentu zdyskontowane przy zastosowaniu stóp procentowych (poziom 2). Wpływ ewentualnych danych nieobserwowalnych nie była znaczący dla wyceny instrumentów pochodnych.

#### Klasa instrumentu finansowego

31.12.2015	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	101 744	101 744
Aktywa długoterminowe	4 840	4 840
<b>Razem</b>	<b>106 584</b>	<b>106 584</b>

31.12.2015	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	88 171	88 171
Zobowiązania długoterminowe	3 588	3 588
<b>Razem</b>	<b>91 759</b>	<b>91 759</b>

<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>14 825</b>	<b>14 825</b>
------------------------------	---------------	---------------

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania cen rynkowych energii elektrycznej i gazu. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do kontraktów terminowych na zakup / sprzedaż energii, klasyfikowanych jako instrumenty pochodne wycenianych w wartości godziwej.

Wpływ na wynik finansowy	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.
	Wzrost cen rynkowych o 1%	296
Spadek cen rynkowych o 1%	(293)	(50)

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	362 096	416 809
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	362 096	416 809
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>362 096</b>	<b>416 809</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 129.430 tys. złotych znajdują się na blokowanych rachunkach bankowych i zabezpieczają spłatę rat kredytów (2014:92.989tys. złotych).

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

## 23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

### 23.1 Kapitał zakładowy

**31.12.2015**

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	251
W	na okaziciela	143 200	286
T	na okaziciela	945 800	1 891
Y	na okaziciela	1 570 000	3 140
Z	na okaziciela	24 129 580	48 259
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>45 443 547</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>90 887</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

**31.12.2014**

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	251
W	na okaziciela	143 200	286
T	na okaziciela	945 800	1 891
Y	na okaziciela	1 570 000	3 140
Z	na okaziciela	24 129 580	48 259
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>45 443 547</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>90 887</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane.

### 23.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji:

Nr	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Kulczyk Investment S.A.*	22 811 757	22 811 757	50,20%
2	China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**	7 266 122	7 266 122	15,99%
3	ING OFE	2 576 969	2 576 969	5,67%
4	Generali OFE	2 943 731	2 943 731	6,48%
5	Aviva OFE	3 060 872	3 060 872	6,74%
6	Pozostali	6 784 096	6 784 096	14,93%
	<b>Razem</b>	<b>45 443 547</b>	<b>45 443 547</b>	

\*poprzez podmiot zależny Mansa Investments Sp. z o.o.

\*\* poprzez podmiot zależny Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

### 23.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych oraz z ujęcia wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężnej (dalsze informacje na temat zabezpieczeń przedstawiono w Nocie 41).

### 23.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. 30.296 tys. złotych można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Strata za 2014 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

Zarząd Polenergia S.A. mając na uwadze coraz lepsze wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Polenergia S.A. oraz deklarowany zamiar dzielenia się z akcjonariuszami wypracowanymi przez Grupę zyskami postanowił zarekomendować Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy za 2015 r. w wysokości 22.721 tysięcy zł tj. 0,5 zł na akcję.

### 23.5 Udziały niekontrolujące

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Na początek okresu</b>	<b>948</b>	<b>1 038</b>
- udział w wyniku jednostek zależnych	5	(90)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>953</b>	<b>948</b>

### 23.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresach zakończonych 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W roku 2016 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

## 24. Podatek dochodowy

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.
Bieżący podatek dochodowy	19 721	8 567	2 088	1 310
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	19 698	8 567	2 088	1 310
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	23	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 946	(6 295)	4 373	4 716
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 946	(6 295)	4 373	4 716
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	23 667	2 272	6 461	6 026

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Kapitał	Bilans
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2015</b>			<b>31.12.2015</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	85 356	4 468	-	89 824
Wartości niematerialne	11 020	(1 874)	-	9 146
Należności	13 123	289	-	13 412
Środki pieniężne	(585)	87	-	(498)
Pożyczki i kredyty	3 776	4 896	-	8 672
Należności leasingowe	421	(49)	-	372
Zobowiązania	(2 771)	(531)	-	(3 302)
Pozostałe	1 442	632	-	2 074
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>111 782</b>	<b>7 918</b>	-	<b>119 700</b>
<b>Kompensata</b>				<b>(53 458)</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				<b>66 242</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 190	(97)	-	2 093
Zapasy	4	(1)	-	3
Należności	341	848	-	1 189
Pożyczki	3 235	3 667	-	6 902
Zobowiązania	29 179	459	(587)	29 051
Rezerwy	3 856	3 355	-	7 211
Aktywa leasingowe	11	(7)	-	4
Strata z lat ubiegłych	10 143	(3 524)	-	6 619
Rozliczenia międzyokresowe	12 026	(728)	-	11 298
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>60 985</b>	<b>3 972</b>	<b>(587)</b>	<b>64 370</b>
<b>Kompensata</b>				<b>(53 458)</b>
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				<b>10 912</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	<b>50 797</b>	<b>3 946</b>	<b>587</b>	<b>55 330</b>

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Podatek odroczony przy alokacji ceny nabycia	Nabyte przy połączeniu jednostek	Bilans
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2014</b>				<b>31.12.2014</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe	24 027	(1 311)	15 940	46 700	85 356
Wartości niematerialne	-	-	11 020	-	11 020
Należności	1 801	4 940	1 300	5 082	13 123
Środki pieniężne	5	(594)	-	4	(585)
Pożyczki i kredyty	2 842	(48)	-	982	3 776
Należności leasingowe	712	(291)	-	-	421
Zobowiązania	2 725	370	(5 871)	5	(2 771)
Pozostałe	-	(332)	(51)	1 825	1 442
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>32 112</b>	<b>2 734</b>	<b>22 338</b>	<b>54 598</b>	<b>111 782</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe	1 587	(108)	-	711	2 190
Zapasy	-	4	-	-	4
Należności	(11)	101	-	251	341
Pożyczki	(8)	2 448	-	795	3 235
Zobowiązania	2 125	6 517	-	20 537	29 179
Rezerwy	2 238	299	-	1 319	3 856
Aktywa leasingowe	-	11	-	-	11
Strata z lat ubiegłych	5 304	1 023	-	3 816	10 143
Rozliczenia międzyokresowe	13 292	(1 266)	-	-	12 026
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>24 527</b>	<b>9 029</b>	<b>-</b>	<b>27 429</b>	<b>60 985</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	<b>7 585</b>	<b>(6 295)</b>			<b>50 797</b>

Różnica przejściowa na rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych wynika z przeszacowania do wartości godziwej aktywów podczas rozliczenia Transakcji nabycia grupy Neutron oraz przyspieszonej amortyzacji podatkowej.

Różnica przejściowa powstała na zobowiązaniach wynika głównie rozpoznania zobowiązań podczas rozliczania Transakcji nabycia grupy Neutron.

Najwcześniejszy termin możliwości zrealizowania straty z lat ubiegłych na której policzono aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 526 tys. złotych przypada na 2017 rok.

Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego na części strat podatkowych (podejście konserwatywne) w kwocie 5.674 tys. złotych.

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	44 665	44 747
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	19 705	16 238
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	121 426	113 696
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	(1 726)	(1 914)
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>55 330</b>	<b>50 797</b>

<b>EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.</b>
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	23 667	2 272
Podatek bieżący	19 720	8 571
Podatek odroczony	3 947	(6 299)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>91 042</b>	<b>33 527</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według efektywnej stawki podatkowej 19% (2014: 19%)	17 298	6 370
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	23	-
Podatek spółek komandytowych		
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>6 346</b>	<b>(1 260)</b>
- różnice trwałe	1 060	(1 123)
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(597)	207
- aktywo z tytułu pozostałych strat podatkowych	5 883	949
- efekt rozliczenia ceny nabycia	-	(1 293)
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>-</b>	<b>(2 838)</b>
- rezerwa na podatek odroczony od przychodów spółek SKA	-	(2 838)
<b>Podatek w rachunku zysków i strat</b>	<b>23 667</b>	<b>2 272</b>

## 25. Rezerwy

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 041	879
- rezerwa na rekultywację	1 166	1 166
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>2 207</b>	<b>2 045</b>

### Rezerwy krótkoterminowe

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 567	2 446
- rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	1 632	607
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>4 216</b>	<b>3 070</b>

### Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>5 115</b>	<b>2 135</b>
- utworzenie rezerw	1 425	3 344
- rozwiązanie rezerw	(117)	(183)
- wykorzystanie rezerw	-	(181)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>6 423</b>	<b>5 115</b>

## 26. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

### 31.12.2015

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 1.026.551 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	29 621	7 015	Spłaty w ratach miesięcznych, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.338 tys. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	1 698	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 7.800 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.



Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	14 856	PLN	6 741	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 30.09.2022

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa Wrocław	Amon Sp. z o.o.	168 493	PLN	120 094	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie Talia Sp. z o.o. do kwoty 312.739,5 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa Wrocław	Talia Sp. z o.o.	111 627	PLN	75 643	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026
Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	172 000	PLN	158 349	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.06.2029
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A.)	Warszawa Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	300 600	PLN	264 272	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.06.2029

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	82 858	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028

Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionych kredytów spółek: Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	-	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A., Bank of China, Alior Bank SA)	Warszawa Londyn	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp.z o.o.	239 400	PLN	169 859	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028

Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	253 000	PLN	85 063	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 04.2019

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	4 373	PLN	1 542	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 07.2018

Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionych kredytów spółki Elektrownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.: hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja SA	41 000	PLN	30.811	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 20.11.2018

Zabezpieczenie: zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

### **31.12.2014**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 695 168 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	35 656	8 443	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.338 tys. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	2 546	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 11.500 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	14 856	PLN	7 643	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 30.09.2022

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa Wrocław	Amon Sp. z o.o.	168 493	PLN	128 396	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie Talia Sp. z o.o. do kwoty 312.739,5 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa Wrocław	Talia Sp. z o.o.	111 627	PLN	81 184	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	142 700	PLN	132 324	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A.)	Warszawa Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	271 400	PLN	69 127	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.06.2029

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	82 997	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028

Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionych kredytów spółek: Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	253 000	PLN	123 142	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 04.2019

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	4 373	PLN	2 430	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 07.2018

Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionych kredytów spółki Elektrownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.: hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	32 000	PLN	29 723	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 20.11.2018

Zabezpieczenie: zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

---

Amon Sp. z o.o. („Amon”) oraz Talia Sp. z o.o. („Talia”, łącznie „Spółki”) są stronami, jako Sprzedający, następujących umów:

1. Umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii z dnia 23 grudnia 2009 roku („Umowa PPA”) oraz
2. Umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii z dnia 23 grudnia 2009 roku („Umowa CPA”),

których stroną, jako Kupujący, jest Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji („PKH”).

PKH podjęło działania, których celem było zaprzestanie realizacji Umów CPA i Umów PPA. W szczególności PKH złożyło dnia 18 marca 2015 roku oświadczenia o wypowiedzeniu Umów CPA i Umów PPA i zaprzestało ich realizacji. Spółki uznają, że złożone przez PKH oświadczenia nie mają mocy prawnej a Umowy CPA i Umowy PPA powinny być realizowane, w związku z czym podjęły kroki przewidziane prawem w celu zabezpieczenia swoich interesów i przywrócenia wykonywalności rzeczonych Umów, w tym także dochodzenie odszkodowania za poniesione szkody.

Spółki, w związku z realizacją przeprowadzonych projektów budowy Farmy Wiatrowej Łukaszów oraz Farmy Wiatrowej Modlikowice, są stronami, jako Kredytobiorcy, Umowy Kredytów z dnia 1 czerwca 2010 roku („Umowa Kredytów”). W związku z tym, że Umowy PPA oraz Umowy CPA nie są w chwili obecnej wykonywane przez PKH, Spółki nie spełniły jednego z wskaźników finansowych, tj. Wskaźnika Przewidywanego Pokrycia Obsługi Długu na koniec roku 2015.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki dysponują potwierdzeniem ze strony Konsorcjum finansującego Spółki („Konsorcjum”), że Przypadek Naruszenia Umowy Kredytów nie został przez Konsorcjum ogłoszony, a Konsorcjum nie wykonało jakichkolwiek praw przysługujących mu z tytułu wystąpienia Przypadków Naruszenia Umowy Kredytów.

Spółki oraz Konsorcjum, zgodnie z Anekssem nr 5 do Umowy Kredytów z dnia 20 listopada 2015 roku, zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze negocjacji mających na celu kompleksowe i długoterminowe uregulowanie wzajemnych stosunków pomiędzy Spółkami oraz Konsorcjum wynikających z braku wykonywania przez PKH Umów PPA oraz Umów CPA, które zakończą się zawarciem odpowiedniego aneksu do Umowy Kredytów. Posiadane na dzień bilansowy przez Spółki środki finansowe pozwolą na obsługę długu w perspektywie ponad 12 miesięcy, ponadto przy obecnych poziomach cen energii i zielonych certyfikatów sytuacja obsługi zadłużenia Spółki jest zapewniona do roku 2024.

Omawiana sytuacja nie ma wpływu na jakąkolwiek inną umowę kredytową w ramach Grupy Polenergia S.A., a w szczególności nie powoduje wystąpienia przypadku naruszenia żadnej innej umowy kredytowej.

Na dzień bilansowy Spółki sprawują kontrolę nad środkami pieniężnymi zgromadzonymi na ich rachunkach bieżących. Dysponowanie pozostałymi środkami pieniężnymi przez Spółki jest ograniczone na rzecz Banków, zgodnie z zapisami Umowy Kredytów.



## 27. Zobowiązania

### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	dane przekształcone	
	31.12.2015	31.12.2014
- kredyty bankowe i pożyczki	121 336	91 993
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	178 347	128 487
- wobec jednostek powiązanych	2 023	920
- wobec jednostek pozostałych, w tym:	176 324	127 567
- zobowiązania inwestycyjne	16 231	22 282
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	6 670	1 064
- pozostałe zobowiązania	166 301	158 353
- budżetowe	6 771	4 295
- inne zobowiązania finansowe	539	509
- wycena kontraktów terminowych*)	88 171	100 987
- z tytułu wynagrodzeń	1 564	1 850
- fundusze specjalne	53	60
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka walutowego	6 065	-
- z tytułu rozliczeń KDT	29 218	3 015
- inne	33 920	47 637
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>472 654</b>	<b>379 897</b>

### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	dane przekształcone	
	31.12.2015	31.12.2014
- z tytułu rozliczeń KDT	105 334	127 004
- wycena kontraktów terminowych*)	30 856	31 471
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	5 618	8 904
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- inne zobowiązania finansowe	1 339	1 207
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>144 647</b>	<b>170 086</b>

\*) wycena kontraktów terminowych została szerzej omówiona w nocie 21.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 dniowych.

Dane przekształcone na dzień 31.12.2014 roku zostały szerzej opisane w nocie 10.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

## 28. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów

### 31.12.2015

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 121.336 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	6 028	1 428	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	3 500	PLN	188	PLN	do 31.12.2016

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	849	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	6 000	PLN	759	PLN	spłata jednorazowa do 31.03.2016

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności z polis ubezpieczeniowych, zastaw na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	14 856	PLN	902	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa Wrocław	Amon Sp. z o.o.	168 493	PLN	6 918	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa Wrocław	Talia Sp. z o.o.	111 627	PLN	4 415	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	172 000	PLN	7 784	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BOŚ Bank SA	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	28 500	PLN	311	PLN	spłata jednorazowa do 29.07.2016
Zabezpieczenia: zastaw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A.)	Warszawa Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	300 600	PLN	9 466	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	4 304	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp.z o.o.	31 700	PLN	31 700	PLN	spłata jednorazowa do 29.07.2016
Zabezpieczenia: zastaw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A., Bank of China, Alior Bank SA)	Warszawa Londyn	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp.z o.o.	239 400	PLN	2 345	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	55 000	PLN	4 800	PLN	spłata jednorazowa do 29.07.2017
Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	253 000	PLN	37 977	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	4 373	PLN	883	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	5 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 31.01.2017
Zabezpieczenie: przelew wierzytelności z umów projektu.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Polenergia Obrót S.A.	20 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 18.08.2016
Poniżesz zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionego kredytu oraz linii gwarancyjnej: przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	41 000	PLN	1 707	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	8 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 20.11.2016
Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.							

**31.12.2014**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 91 993 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	6 030	1 428	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	5 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 27.03.2015

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	5 600	PLN	3 670	PLN	do 31.12.2015

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.



Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	849	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	6 000	PLN	4 209	PLN	spłata jednorazowa dp 31.03.2016
Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności z polis ubezpieczeniowych, zastaw na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	14 856	PLN	833	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa Wrocław	Amon Sp. z o.o.	168 493	PLN	6 260	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa Wrocław	Talia Sp. z o.o.	111 627	PLN	3 996	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	31 500	PLN	6 689	PLN	spłata jednorazowa do 28.11.2015
Zabezpieczenia: zataw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	142 700	PLN	2 911	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BOŚ Bank SA	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	25 000	PLN	1 059	PLN	spłata jednorazowa do 29.07.2016
Zabezpieczenia: zastaw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
MBANK	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	24 500	PLN	4 209	PLN	spłata jednorazowa do 28.11.2015
Zabezpieczenia: zastaw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	1 814	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	55 000	PLN	1 800	PLN	spłata jednorazowa do 29.07.2017
Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	253 000	PLN	37 891	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	4 373	PLN	881	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	5 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 31.01.2016
Zabezpieczenie: przelew wierzycelności z umów projektu.							

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Polenergia Obrót S.A.	20 000	PLN	7 479	PLN	spłata jednorazowa do 31.01.2016

Ponizsz zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionego kredytu oraz linii gwarancyjnej: poręczenie Kulczyk Holding do kwoty 120.000 tys PLN, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	32 000	PLN	1 414	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	8 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 20.11.2015

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.

## 29. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	63 161	67 439
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>63 161</b>	<b>67 439</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>		
	31.12.2015	31.12.2014
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	11 494	8 487
- koszty usług obcych	2 987	3 896
- niewykorzystane urlopy	724	421
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 075	4 075
- zobowiązania	415	-
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	1 141	5 106
- pozostałe	605	1 470
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>21 441</b>	<b>23 455</b>

Grupa otrzymała trzy dotacje. Pierwsza z nich została udzielona 2005 roku w wysokości 5 900 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Elektrownia wiatrowa o mocy 22 MW w Pucku”. Elektrownia rozpoczęła działalność w końcu 2006 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Elektrowni.

Druga z nich została przyznana w 2010 roku w wysokości 40 000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Łukaszów”. Do dnia 31 grudnia 2015 roku Grupa otrzymała 39.887 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

Trzecia z nich została przyznana 2010 roku w wysokości 40 000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Modlikowice”. Do dnia 31 grudnia 2015 roku Grupa otrzymała 39.771 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

## 30. Zobowiązania warunkowe

### 30.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

### 30.2 Sprawy sądowe

Spółki zależne Spółki – Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o., każda z osobna, złożyły powództwa o stwierdzenie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.:

- 1) Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych Wynikających ze Świadczeń Pochodzenia Będących Potwierdzeniem Wytworzenia Energii Elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów z dnia 23 grudnia 2009 roku oraz Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów z dnia 23 grudnia 2009 roku, w stosunku do Amon;
- 2) Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych Wynikających ze Świadczeń Pochodzenia Będących Potwierdzeniem Wytworzenia Energii Elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Modlikowice z dnia 23 grudnia 2009 roku oraz Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Modlikowice z dnia 23 grudnia 2009 roku, w stosunku do Talia.

Powyższa sprawa nie spowodowała utraty przez Spółki Amon i Talia możliwości sprzedaży energii elektrycznej i świadectw pochodzenia, ponieważ może ona się odbywać do sprzedawcy z urzędu po cenie ogłoszonej przez Prezesa URE - w przypadku energii elektrycznej i na giełdzie towarowej lub w inny sposób innym podmiotom – w przypadku zielonych certyfikatów. Jednakże o ile cena sprzedaży energii elektrycznej do sprzedawcy z urzędu jest obecnie nieco wyższa niż cena sprzedaży wynikająca z umów z Polską Energią – Pierwszą Kompanią Handlową sp. z o.o. w likwidacji, o tyle obecna rynkowa cena zielonych certyfikatów jest znacząco niższa od ceny sprzedaży do ich dotychczasowego odbiorcy. Ponadto ceny rynkowe są zmienne. Nie jest możliwe wskazanie wysokości cen rynkowych w przyszłości, co oznacza, że nie można jednoznacznie wskazać jaki efekt będzie miała ewentualna zmiana odbiorcy energii elektrycznej i zielonych certyfikatów sprzedawanych przez Talię oraz Amon. Sprawy są w toku.

Spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. dochodzi od swoich kontrahentów zapłaty, łącznie, ok. 80.000 zł tytułem zwrotu zapłaconych zaliczek. Sprawy w toku. Ponadto, wspomniana spółka dochodzi zapłaty należności w kwocie ok. 420.000,00 zł. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie.

Ze względu na specyfikę działalności polegającej na dostarczaniu energii elektrycznej do odbiorców końcowych spółka zależna Spółki – Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. dochodzi od szeregu klientów należności z tytułu sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej. Łączna wartość dochodzonych roszczeń wynosi około 850.000,00 zł. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie. Ponadto, Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. wystąpiła z pozwem przeciwko jednemu z dostawców energii elektrycznej, o zwrot nadpłaty za dostarczoną energię. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 550 tys. PLN. Pozwany uznał zasadność roszczenia, jednak zgłosił zarzut potrącenia dotyczący należności za dostawy energii w innym okresie. Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uznaje roszczenie wzajemne pozwanego za nieuzasadnione. Zdaniem spółki zapłaciła ona na rzecz dostawcy całość należności za dostarczoną jej energię.

Spółka zależna Spółki – Polenergia Obrót S.A. dysponuje tytułem wykonawczym przeciwko swojemu kontrahentowi na kwotę 5.000.000 zł, odnośnie której to należności toczy się postępowanie egzekucyjne. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie.

Ponadto spółka zależna Spółki – Elektrownia Północ Sp. z o.o. prowadzi spór, przedmiotem którego jest zobowiązanie drugiej strony umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości do zawarcia umowy przyrzeczonej. Przeciwko tej samej osobie toczy się z powództwa Elektrownia Północ Sp. z o.o. postępowanie o zapłatę kary umownej za naruszenie umowy o wartości sporu wynoszącej 100.000 zł.

Whirlpool Polska Sp. z o.o. – kontrahent Interpep, EC Zakrzów Sp. z o.o. spółka komandytowa, spółki zależnej Spółki, dochodzi od tej spółki zapłaty kwoty 2.886.275 zł tytułem zwrotu rzekomo nienależnie zapłaconego wynagrodzenia. Postępowanie w tej sprawie prowadzone jest przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej. W ocenie spółki zależnej roszczenie jest w sposób oczywisty bezzasadne i winno zostać oddalone.

### 30.3 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie identyfikuje ryzyka podatkowego na które należałoby utworzyć rezerwę.

### 30.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa planuje ponieść nakłady w 2016 roku na rzeczowe aktywa trwałe w szacunkowej łącznej kwocie około 117 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń w realizowanych projektach, a w szczególności na sfinansowanie: budowy elektrowni wiatrowych, development i rozpoczęcie budowy kolejnych farm wiatrowych oraz na rozwój projektów inwestycyjnych wniesionych w ramach Grupy Neutron.

### 30.5 Zobowiązania z tytułu zawartych umów

#### Jednostka zależna ENS Sp. z o.o. :

Dnia 20 marca 1998 roku podpisała umowę długoterminową z PGNiG S.A., zgodnie z którą jest zobowiązana do zamawiania rocznych umownych ilości gazu, które nie mogą być mniejsze niż 180 milionów m<sup>3</sup> i większe niż 210 milionów m<sup>3</sup>. W każdym roku umownym Spółka jest zobowiązana zapłacić za minimalną, roczną ilość gazu, która jest równa 90% zamówionej ilości rocznej. Umowa obowiązuje do 24 grudnia 2019 roku.

Dnia 21 marca 2008 roku Spółka zawarła Umowę sprzedaży energii elektrycznej z GET EnTra Sp. z o.o. Aneks nr 6 z dnia 18 grudnia 2014 roku przewiduje, iż wielkość sprzedaży energii elektrycznej będzie wynosić od 2014 roku nie mniej niż 740.000 MWh rocznie, w tym nie mniej niż 340.000 MWh w okresie letnim. Zgodnie z Aneksem nr 8 z dnia 5 listopada 2015 roku, okres obowiązywania Umowy kończy się z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Umowa zawarta w dniu 25 marca 1998 roku z Ciech Sarzyna S.A. (poprzednio: Zakłady Chemiczne "Organika-Sarzyna" S.A.) zobowiązuje Spółkę do dostarczania energii cieplnej. Brak wywiązania się przez Spółkę z dostaw ilości ciepła zobowiązuje ją do pokrycia szkód udokumentowanych przez odbiorcę w kwocie nie wyższej niż 2 miliony dolarów. Na podstawie Umowy zaktualizowanej Aneksem Nr 9 z dnia 1 kwietnia 2015 roku, Spółka zobowiązana jest do dostawy, a Ciech Sarzyna S.A. do odbioru w 2015 roku 370.000 GJ/rok, w latach 2016-2018 400.000 GJ/rok i od 2019 roku do końca okresu obowiązywania umowy 460.000 GJ/rok (Zobowiązanie Minimalnego Zakupu, "ZMZ").

W dniu 30 października 2013 roku Spółka odnowiła umowę na dostawę energii cieplnej z Zakładem Gospodarki Komunalnej Nowa Sarzyna Sp. z o. o. Okres obowiązywania umowy upływa w dniu 3 czerwca 2020 roku. Na mocy umowy, w każdym roku umownym odbiorca jest zobowiązany do odbioru i zapłaty za, a Dostawca jest zobowiązany do dostawy, co najmniej 55.000 GJ/rok energii cieplnej ("Zobowiązanie Minimalnego Zakupu"). Dodatkowo Dostawca (Spółka) nie jest zobowiązany do dostarczenia w którymkolwiek roku umownym więcej niż 120.000 GJ energii cieplnej ("Zobowiązanie Maksymalnej Dostawy").



### 31. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
- przychody ze sprzedaży energii	2 310 277	696 555	609 243	524 755
- przychody ze sprzedaży ciepła	31 220	18 001	7 844	12 805
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	2 885	903	1 335	68
- przychody z reaktur i zwrotu kosztów	-	20	-	5
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	212	5	149	-
- przychody ze sprzedaży towarów	5 566	8 107	1 882	1 275
- przychody ze sprzedaży słomy	1	-	-	-
- przychody ze sprzedaży pelletów	54 872	58 686	13 029	14 872
- przychody z najmu	56	44	13	31
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	152 023	59 580	33 181	42 581
- przychody netto z tytułu sprzedaży gazu	83 139	19 287	20 557	14 021
- inne przychody	667	3 945	103	3 606
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>2 640 918</b>	<b>865 133</b>	<b>687 336</b>	<b>614 019</b>

W ramach przychodów ze sprzedaży energii wykazana jest kwota przychodów z tytułu instrumentów pochodnych na sprzedaży energii.

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	120 308	68 085	46 600	30 813
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	11 210	1 295	6 179	145
<b>Przychody z tytułu świadectw pochodzenia, razem</b>	<b>131 518</b>	<b>69 380</b>	<b>52 779</b>	<b>30 958</b>

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
- Polska	2 393 865	821 771	631 095	622 108
- Czechy	196 550	68 450	47 392	12 467
- Luksemburg	3 643	1 787	612	76
- Niemcy	143 018	33 122	44 170	4 887
- Szwajcaria	101	1 005	-	1 005
- Węgry	11 211	1 295	6 180	1 150
- Wielka Brytania	24 048	7 083	10 666	3 284
<b>Przychody, razem</b>	<b>2 772 436</b>	<b>934 513</b>	<b>740 115</b>	<b>644 977</b>

### 32. Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
- amortyzacja	87 660	50 036	24 486	23 727
- zużycie materiałów i energii	248 784	119 675	61 274	68 795
- usługi obce	38 438	33 164	10 939	13 334
- podatki i opłaty	16 169	6 462	4 405	1 953
- wynagrodzenia	40 787	23 436	11 687	10 978
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 427	3 043	1 248	1 593
- pozostałe koszty rodzajowe	3 762	1 408	977	920
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>441 027</b>	<b>237 224</b>	<b>115 016</b>	<b>121 300</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	2 193 377	639 345	581 304	488 720
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(805)	(362)	(243)	(295)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(34 476)	(19 500)	(10 767)	(8 699)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>2 599 123</b>	<b>856 707</b>	<b>685 310</b>	<b>601 026</b>

### 33. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	1 129	573	123	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	60	-	-	-
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 069	573	123	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	1 143	-	-	-
- na sprawy sądowe	164	-	-	-
- pozostałych	979	-	-	-
- pozostałe, w tym:	6 082	5 299	1 343	1 622
- odszkodowania i dopłaty	631	626	157	442
- rozliczenie dotacji	4 324	4 278	1 069	1 070
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	710	-	-	-
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	190	21	12
- pozostałe	344	205	96	98
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>8 354</b>	<b>5 872</b>	<b>1 466</b>	<b>1 622</b>

### 34. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	10 915	3 708	10 153	3 677
- należności	265	1 456	13	1 433
- zapasy	1 812	906	1 302	898
- rzeczowe aktywa trwałe	8 838	1 346	8 838	1 346
- pozostałe, w tym:	2 824	4 684	801	2 742
- kary, grzywny, odszkodowania	1 158	462	450	85
- przeniesione odszkodowania	7	398	6	398
- inne koszty związane z developmentem	629	717	245	34
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	106	115	-	115
- pozostałe	924	2 992	100	2 110
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem:</b>	<b>13 739</b>	<b>8 392</b>	<b>10 954</b>	<b>6 419</b>

Odpisy aktualizujące należności w roku 2015 w kwocie 265 tys. złotych (2014: 1.456 tys. złotych) dotyczą należności handlowych związanych z działalnością dystrybucyjną i obrotem energią.

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe w roku 2015 w kwocie 8.838 tys. złotych dotyczą developmentu projektów wiatrowych, w głównej mierze odpis dotyczy projektu Wojcieszyn (7,7 mln PLN), gdzie wobec uchylecia Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego brak jest podstaw do lokalizacji projektu na nieruchomościach do których Spółka posiada prawo dzierżawy. (2014: 344 tys. złotych dotyczą rzeczowych aktywów trwałych w Spółce Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o., natomiast kwota 1.002 tys. zł dotyczy developmentu projektu wiatrowego).

### 35. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	6 283	6 609	1 287	3 482
- odsetki - leasing finansowy	163	174	40	47
- różnice kursowe, w tym:	274	56	(162)	49
-niezrealizowane	148	50	(206)	49
-zrealizowane	126	6	44	-
- wycena zobowiązań finansowych*)	536	126	444	59
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	-	641	-	165
- wynagrodzenie z tytułu umorzenie udziałów	1	-	1	-
- pozostałe	174	6	(7)	5
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>7 432</b>	<b>7 612</b>	<b>1 604</b>	<b>3 807</b>

\*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

### 36. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 3 miesiący zakończony 31.12.2014 r.
- koszty finansowe z tytułu odsetek	40 241	23 274	11 303	8 578
- różnice kursowe, w tym:	251	1 422	(60)	872
-niezrealizowane	153	1 171	122	827
-zrealizowane	98	251	(182)	45
- prowizje i inne opłaty	3 597	1 406	587	543
- odpis aktualizujący wartość udziałów	1 500	159	1 500	-
- wycena zobowiązań finansowych *)	2 431	2 634	709	1 282
- pozostałe	1 017	614	773	452
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>49 037</b>	<b>29 509</b>	<b>14 812</b>	<b>11 727</b>

\*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

### 37. Skorygowana EBITDA i Skorygowany Zysk netto

EBITDA, SKORYGOWANA EBITDA oraz SKORYGOWANY ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej – mierniki nie wynikające ze standardów rachunkowości

Grupa prezentuje dane dotyczące EBITDA, skorygowanej EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w celu przedstawienia wyników Grupy z wyłączeniem wpływu elementów nie mających wpływu na podstawową działalność Grupy, która jest objęta prognozą przekazywaną w trakcie okresu w ramach raportów bieżących i nie wiążących się z przepływami pieniężnymi w raportowanym okresie.

Poziom EBITDA, skorygowana EBITDA oraz skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty.

Grupa definiuje EBITDA jako zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja. Wskaźnik Skorygowana EBITDA ustalany jest w wyniku eliminacji z EBITDA wpływu zdarzeń gospodarczych nie mających wpływu na podstawową działalność Grupy oraz nie wiążących się z przepływami pieniężnymi w raportowanym okresie obejmujących:

- Rozliczenie ceny nabycia na dzień przejęcia (eliminacja zysku rozpoznanego na dzień przejęcia z tytułu uprzednio istniejących relacji, eliminacja kosztów / przychodów z tytułu

---

rozliczania kontaktów terminowych rozpoznanych w wartościach godziwych na dzień przejęcia),

- Koszty pozyskania finansowania innego niż finansowanie dłużne na poziomie spółek projektowych,
- Wynik działalności wynikający ze zmiany strategii Grupy, która miała miejsce po opublikowaniu prognozy.

Grupa definiuje Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej jako zysk netto bez uwzględnienia zdarzeń gospodarczych obejmujących:

- Rozliczenie ceny nabycia na dzień przejęcia (eliminacja amortyzacji korekt z tytułu wyceny do wartości godziwych przejętych aktywów trwałych, eliminacja zysku rozpoznanego na dzień przejęcia z tytułu uprzednio istniejących relacji, eliminacja kosztów / przychodów z tytułu rozliczania kontaktów terminowych rozpoznanych w wartościach godziwych na dzień przejęcia, , z uwzględnieniem wpływu podatku odroczonego od w/w pozycji),
- Wpływ wyceny należności długoterminowych z tytułu sprzedaży farm wiatrowych (dyskonto),
- Wynik na działalności finansowej z tytułu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (rozliczenie w czasie historycznie poniesionych kosztów prowizji za pozyskanie finansowania),
- Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych ( jako pozycji nie prognozowanej),
- Koszty pozyskania finansowania innego niż finansowanie dłużne na poziomie spółek projektowych,
- Wynik działalności wynikający ze zmiany strategii Grupy, która miała miejsce po opublikowaniu prognozy,
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

W bieżącym roku obrotowym przy do ustalenia skorygowanej EBITDA oraz skorygowanego zysku netto Grupa wyeliminowała następujące transakcje / zdarzenia:

- Wpływ rozliczenia ceny nabycia będącej efektem wniesienia aktywów Grupy Neutron w 3 kwartale 2014 roku (szerzej opisanych w nocie 8),
- Koszty pozyskania finansowania związane z zaniechanym programem emisji obligacji (pozycja nie prognozowana),
- Wynik z działalności finansowej z tytułu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (rozliczenie w czasie historycznie poniesionych kosztów prowizji za pozyskanie finansowania), w Spółkach Amon Sp. z o.o., Talia Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o., Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o., Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o..
- Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych (pozycja nie prognozowana),
- Przychody z rozliczenia dyskonta należności długoterminowej z tytułu sprzedaży farmy wiatrowej, (dotyczy 2014 i lat wcześniejszych),
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

**38. Przepływy środków pieniężnych****Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania**

	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.</b>
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	32 062	16 472
- środki pieniężne zablokowane z tytułu rozliczenia rekompensat kosztów osieroconych	91 646	73 548
- środki pieniężne zablokowane z tytułu remontów długo i średnioterminowych	2 141	2 909
- inne środki zablokowane	3 581	60
<b>Razem</b>	<b>129 430</b>	<b>92 989</b>

**Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych**

<b>Zapasy:</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	(5 927)	78 771
- ujęcie developmentu farm wiatrowych w pozycji aktywa trwałe	-	(95 484)
- bilans otwarcia zapasów połączonych jednostek zależnych	-	13 326
- inne	-	(134)
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(5 927)</b>	<b>(3 521)</b>
<b>Należności:</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(45 149)	(125 002)
- należności połączonych jednostek zależnych na dzień połączenia	-	114 882
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	172
- zmiana stanu należności finansowych	6 826	3 436
- zmiana pozostałych należności	-	(1 084)
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(38 323)</b>	<b>(7 596)</b>
<b>Zobowiązania:</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32 369	435 887
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 032	733
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	17 006	(19 386)
- zobowiązania połączonych jednostek zależnych na dzień połączenia	-	(399 263)
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	4 638	(24 074)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>55 045</b>	<b>(6 103)</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2015 r.</b>	<b>Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 123)	8 625
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	5 823	124
- bilans otwarcia rozliczeń międzyokresowych połączonych jednostek zależnych	-	(1 838)
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwałe w budowie	3 002	(5 181)
- koszty przeniesiony na kapitał własny	(683)	(11 568)
- inne	(19)	-
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(9 838)</b>

### 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, kontrakty terminowe typu forward (zabezpieczający ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem cen rynkowych (w szczególności w przypadku obrotu energią elektryczną) powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.


Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

#### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Grupa stosuje zabezpieczenie płatności odsetkowych z tytułu kredytu za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

<b>okres zakończony dnia 31 grudnia 2015</b>	<b>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych</b>
WIBOR 1M	1%	(9 804)
EURIBOR 1M	1% 	(360)
WIBOR 1M	-1%	9 804
EURIBOR 1M	-1%	360
<b>okres zakończony dnia 31 grudnia 2014</b>		
WIBOR 1M	1%	(6 026)
EURIBOR 1M	1%	(421)
WIBOR 1M	-1%	6 026
EURIBOR 1M	-1%	421

## Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach: lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 8,4 tysięcy EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

Z wyłączeniem powyższej niezabezpieczonej pozycji walutowej Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia szerzej opisane w notcie 41.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy</i>
31 grudzień 2015 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(84)
	- 0,01 PLN/EUR	84
31 grudzień 2014 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(99)
	- 0,01 PLN/EUR	99

W roku zakończonym 31 grudnia 2015, Grupa osiągnęła 5 tys. zł kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 31 grudnia 2015 roku – 31 marca 2016 roku wahania kursu złotego w stosunku do EURO mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 marca 2016 roku zależy będzie głównie od relacji kursu z dnia 31 grudnia 2015 do kursu z dnia 31 marca 2016 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 84 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2015 (4,2615 PLN/EURO).

## Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych są ulokowane w bankach o dobrej zdolności kredytowej. W Grupie nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego, ponieważ korzysta ona z kilku renomowanych na rynku banków.

Należności handlowe pochodzą głównie od klientów o dobrym ratingu kredytowym, z którymi Grupa kontynuuje współpracę



## Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2015	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	65 421	100 668	541 029	768 931	<b>1 476 049</b>
Pozostałe zobowiązania	161 393	4 908	39 313	-	<b>205 614</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	178 344	-	3	-	<b>178 347</b>

31.12.2014	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	52 707	78 349	427 328	497 926	<b>1 056 310</b>
Pozostałe zobowiązania	157 830	605	43 000	-	<b>201 435</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	128 484	-	3	-	<b>128 487</b>

## 40. Instrumenty finansowe

### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktywa finansowe</b>					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	106 584	115 081	106 584	115 081
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	Poziom 2	1 147 887	787 161	1 147 887	787 161
SWAP	Poziom 2	5 618	9 804	5 618	9 804
Forward	Poziom 2	6 065	-	6 065	-
Kontrakty terminowe	Poziom 2	111 027	101 555	111 027	101 555

Poziom 2: Wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio. Podobne umowy są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, stąd kwotowania odzwierciedlają wynik rzeczywistej transakcji w podobne instrumenty pochodne. Wartość godziwa kredytów jest ustalana za pomocą zamortyzowanego kosztu, czyli analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy przyjętej efektywnej stopie procentowej jako stopie dyskonta.

Wartość godziwa należności, zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych jest zbliżona do wartości bilansowej.

## Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Podział na poszczególne lata obrazuje datę wymagalności kredytu.

**31.12.2015**

### RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	115 308	90 184	94 051	97 509	63 538	651 648	1 112 238
Kredyty bankowe w EUR	6 028	6 305	7 353	7 690	8 044	229	35 649
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	362 096	-	-	-	-	-	362 096
Leasing finansowy	294	288	303	318	333	1 699	2 941

**31.12.2014**

### RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	85 964	66 648	68 578	95 689	45 154	383 443	745 476
Kredyty bankowe w EUR	6 029	6 030	6 307	7 355	7 692	8 272	41 685
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	416 809	-	-	-	-	-	416 809
Leasing finansowy	294	437	600	640	684	548	3 203

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

## 41. Zabezpieczenia

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia. Zakup waluty w tys. EUR.	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2016-03-31	2 604,38	4,2145	Forward
2016-03-31	1 953,28	4,2265	Forward
2016-03-31	2 604,38	4,2262	Forward

**7 162,04**

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy wynosi 6.065 tysięcy złotych i jest zaprezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu zmian kursów walutowych na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności walutowych z tytułu umowy inwestycyjnej.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej. Wynik na realizacji transakcji forward odniesiony zostanie do rzeczowych aktywów trwałych w budowie i obciąży rachunek zysków i strat przez przewidywany okres amortyzacji, który wynosi ok.20 lat.

**Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej.**

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia w tys. PLN	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2019-04-29	98 164,00	4,95%	IRS
2021-06-15	143 649,00	3,07%	IRS

**241 813,00**

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy wynosi 5.618 tysięcy złotych i jest zaprezentowana w zobowiązaniach długoterminowych.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu zmian stopy procentowej na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności rat kredytowych.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej. Wynik na realizacji tej transakcji odniesiony zostanie do rachunek zysków w momencie ich realizacji.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 3.632 tys. zł (2014: +1.958 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

## 42. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2015 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 147 887	787 161
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(362 096)	(416 809)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>785 791</b>	<b>370 352</b>
Kapitał własny	1 397 251	1 333 984
<b>Kapitał razem</b>	<b>1 397 251</b>	<b>1 333 984</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>2 183 042</b>	<b>1 704 336</b>
Wskaźnik dźwigni	36%	22%

Zmiana wskaźnika dźwigni wynika głównie z zaciągnięcia kredytów inwestycyjnych. Poziom dźwigni finansowej jest zgodny z polityką zarządzania finansowaniem w Grupie.

### 43. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka GEO Kletnia Sp. z o.o była jednostką stowarzyszoną.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku :

	Koszty	Przychody
Ciech Sarzyna S.A.	2 674	28 210
Ciech S.A.	-	1 194
Soda Polska Ciech S.A.	-	19 273
Alwernia S.A.	-	3 011
Ciech Vitrosilicon S.A.	-	2 855
Ciech Pianki Sp. z o.o.	-	272
Ciech Transclean Sp. z o.o.	-	12
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	2 388	-
Kulczyk Holding	470	-
Kulczyk Investments	1 692	-
Polenergia Holding	608	791
Polenergia International	-	575
Polskie Biogazownie Energy Żórawina	1 003	66
Polskie Biogazownie Energy Zalesie	2 332	19
Polenergia Biogaz	13	152
Polenergia Usługi Sp.z o.o.	7	70
Polskie Biogazownie SA	-	34
Crumbleton Limited	-	29
Mansa International Sp. z o.o.	-	17
Ocorel Ltd	-	15
<b>Razem</b>	<b>11 187</b>	<b>56 595</b>

Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 46, 47.

### 44. Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu

#### Środki na pokrycie kosztów osieroconych

ENS Sp. z o.o. – Spółka zależna - oblicza kwotę kosztów osieroconych, należną w okresie kwiecień 2008 - maj 2020 ("okres korygowania") w oparciu o wzory, zawarte w art. 30 oraz art. 31 Ustawy o rozwiązaniu KDT. Oszacowana wartość wynika z następujących wielkości:

- zaktualizowanej wartości księgowej netto rzeczowych środków trwałych, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, na dzień 1 stycznia 2007 roku,
- amortyzacji w odniesieniu do rzeczowych środków trwałych, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2008 roku,
- wyniku na działalności operacyjnej w okresie korygowania, obliczonego na podstawie zrealizowanych i prognozowanych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i kosztów działalności operacyjnej, związanej ze sprzedażą energii elektrycznej, skorygowanego o amortyzację dla celów podatku dochodowego od osób prawnych,
- wartości księgowej netto rzeczowych środków trwałych, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, po zakończeniu okresu korygowania.

Wyliczona według powyższych zasad maksymalna kwota kosztów osieroconych alokowana jest następnie do poszczególnych lat (w tym do roku 2015) zgodnie z przyjętą przez Spółkę metodą alokacji (w oparciu o wynik na działalności operacyjnej za dany rok).

Z uwagi na długość okresu, którego dotyczą obliczenia, szacunki mogą się zmieniać; kwoty ujęte na dzień bilansowy są szacunkiem opartym na najlepszej wiedzy Spółki oraz danych dostępnych na dzień bilansowy.

	<b>Za okres zakończony 31.12.2015 r.</b>
zaksięgowana rekompensata kosztów osieroconych	96 059

W 2015 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów osieroconych:

	<b>Za okres zakończony 31.12.2015 r.</b>
zaliczka za IV kwartał 2014 r.	29 436
zaliczki za I - IV kwartał 2015 r.	26 057
Rozliczenie rozrachunku za poprzedni rok	45 098
<b>Razem</b>	<b>100 591</b>

### **Środki na pokrycie kosztów gazu**

Spółka szacuje wartość rekompensaty na pokrycie kosztów gazu, jako iloczyn ilości energii elektrycznej brutto wytworzonej przez Spółkę w danym okresie przy wykorzystaniu ilości paliwa gazowego (pomniejszonej o energię elektryczną zużytą na wytworzenie ciepła), różnicy między średnim kosztem zakupu gazu przez Spółkę a średnim kosztem zakupu węgla w jednostkach wytwórczych centralnie dysponowanych opalanych węglem oraz współczynnika korygującego, o którym mowa w Ustawie o rozwiązaniu KDT.

	<b>Za okres zakończony 31.12.2015 r.</b>
zaksięgowana rekompensata kosztów gazu	55 964

W 2015 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów gazu:

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.
zaliczka za IV kwartał 2014 r.	11 523
zaliczki za I - IV kwartał 2015 r.	45 482
Rozliczenie rozrachunków z tytułu rekompensaty kosztów gazu za poprzedni rok	17 098
<b>Razem</b>	<b>74 103</b>

#### 45. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Zarząd	4	4
Pion administracyjny	123	127
Pion operacyjny	145	148
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>272</b>	<b>279</b>

#### 46. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą

W latach 2015 i 2014 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej i Jednostek Zależnych wyniosło odpowiednio:

	31.12.2015	31.12.2014
Zbigniew Prokopowicz	1 989	1 495
Jacek Głowacki	1.885	508
Anna Kwarcinińska	949	801
Michał Kozłowski	949	801
<b>Razem</b>	<b>5 772</b>	<b>3 605</b>

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 6-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 50% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy.

W latach 2015 i 2014 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wyniosło odpowiednio:

	31.12.2015	31.12.2014
Jacek Głowacki	-	24
Arkadiusz Jastrzębski	36	36
Tomasz Mikołajczak	54	54
Mariusz Nowak	36	36
Marek Gabryjelski	31	36
Łukasz Rędziniak	36	36
Dawid Jakubowicz	2	-
Orest Nazaruk	2	-
<b>Razem</b>	<b>197</b>	<b>222</b>

#### **47. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami**

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

#### **48. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2015	31.12.2014
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	478	865
Pozostałe usługi	-	70

#### **49. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO<sub>2</sub>**

Handel emisjami to jeden z instrumentów polityki ekologicznej, służący ograniczaniu emisji zanieczyszczeń. Obowiązek udziału Polski w systemie wynika z realizacji postanowień protokołu Kioto oraz zobowiązań wynikających z członkostwa w Unii Europejskiej. Mechanizm handlu emisjami zapoczątkowany został 1 stycznia 2005 r. wejściem w życie Dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu i Rady Europy, transponowanej na grunt prawa polskiego Ustawą z 22 grudnia 2004 r. „O handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji”. Uchylona została ona Ustawą z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Okres rozliczeniowy 2013-2012 regulowany jest ustawą z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.

Obiekty należące do Grupy Polenergia: EC Zakrzów (numer KPRU: PL 0075 05), EL Mercury (numer KPRU: PL 0879 05) i EC Nowa Sarzyna (numer KPRU: PL 0472 05) to instalacje spalania o nominalnej mocy cieplnej powyżej 20 MW uczestniczące we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji.

W obowiązującym okresie rozliczeniowym 2013-2020, zgodnie z Dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, zmienioną dyrektywą 2009/29/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 23 kwietnia 2009 r.:

EC Zakrzów otrzymała wstępny coroczny przydział bezpłatnych uprawnień na mocy artykułu „10a” na poziomie od 7 956 jednostek EUA w 2013 r. – do 6 957 w roku 2020 (różnica wynika z zastosowania współczynnika korygującego). Przy czym, w latach 2013-16 ilość przydzielonych uprawnień została zmniejszona o połowę ze względu na mniejszą produkcję ciepła przez Instalację w latach 2012-2015. Ze względu na zmniejszoną emisję CO<sub>2</sub>, uprawnienia przydzielone Instalacji pokrywają zapotrzebowanie instalacji do rozliczenia emisji.

Na mocy art. „10c” -w ramach derogacji- Instalacja EL Mercury jako producent energii elektrycznej i instalacja zgłoszona na listę tzw. Krajowego Planu Inwestycyjnego, otrzymała przydziały uprawnień do emisji, które zgodnie z decyzją KE zmniejszają się do 0 w 2020r. EL Mercury nie otrzymała przydziału uprawnień za lata 2013-2015, ze względu na nierealizowanie zgłoszonych modernizacji.

EC Nowa Sarzyna otrzymała przydział bezpłatnych uprawnień na mocy artykułu „10a”, dla lat 2013-2020, w ilości odpowiednio od 34 256 (w 2013 r.) do 22 495 (w 2020 r.) t. CO<sub>2</sub>.

Na moment Transakcji prawa do emisji CO<sub>2</sub> zostały wycenione do wartości godziwej i zaprezentowane jako wartości niematerialne.

Na mocy art. „10c” Instalacja EC Nowa Sarzyna otrzymała przydziały uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, jednak ze względu na brak Inwestycji w Krajowym Planie Inwestycyjnym darmowe przydziały nie zostały przekazane na rachunek prowadzącego instalację.

Ze niezwyfikowanych jeszcze przez audytorów wstępnych raportów Emisji CO<sub>2</sub> (obowiązek przekazania zweryfikowanych raportów do KOBIZE to 31 marca każdego roku za poprzedni rok kalendarzowy) dla Instalacji EL Mercury, EC Zakrzów oraz EC Nowa Sarzyna, wynika, że w roku 2015 Instalacje wyemitowały:

- EC Zakrzów- 2 930 tony;
- EL Mercury – 33 331 tony.

EC Nowa Sarzyna- 334 529 ton. , Wszystkie instalacje z dniem 1 stycznia 2013 r. funkcjonują w ramach nowych, zatwierdzonych przez właściwe organy planów monitorowania emisji CO<sub>2</sub> zgodnych z wymaganiami: Rozporządzenia Komisji (UE) nr 601/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 600/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie weryfikacji raportów na temat wielkości emisji gazów cieplarnianych i raportów dotyczących tonokilometrów oraz akredytacji weryfikatorów zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

Zgodnie z Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w terminie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie UoH, Instalacje objęte systemem mają obowiązek złożyć wnioski o wydanie zezwolenia na handel emisjami, które zastępować będą aktualnie obowiązujące zezwolenia i plany monitorowania.

Przydział uprawnień CO<sub>2</sub> , które zostaną wykorzystane do 2020 roku to :

EC Zakrzów – 21.958 ton

EC Nowa Sarzyna – 159.101 ton



## 50. Informacje o posiadanych koncesjach

Dnia 4 października 2001 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na obrót energią elektryczną na okres od 10 października 2001 roku do 10 października 2021 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi wykonywana przez Koncesjonariusza zawodowo, we własnym imieniu, w sposób zorganizowany i ciągły zarobkowa działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Dnia 20 lipca 2005 roku Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa otrzymała od Prezesa URE decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie ciepła na okres od 25 lipca 2005 roku do 25 lipca 2015 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarczą polegającą na wytwarzaniu ciepła w Elektrociepłowni Zakrzów o mocy cieplnej 23,2 MWt zlokalizowanej we Wrocławiu. Paliwem jest gaz ziemny wysokometanowy. Spółka wystąpiła do Prezesa URE o przedłużenie ww. koncesji do dnia 25 lipca 2030 r. Dnia 6 listopada 2014 roku Grupa otrzymała od Prezesa URE decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie ciepła w ww. źródle na okres od 26 lipca 2015 roku do 25 lipca 2030 roku.

Dnia 8 stycznia 2007 roku Dipol Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 10 stycznia 2007 roku do 10 stycznia 2022 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii o mocy 22,000 MW i nazwie „Zespół Elektrowni Wiatrowych Gnieźdzewo”.

Dnia 22 grudnia 2008 roku Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na obrót energią elektryczną na okres od 29 grudnia 2008 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Dnia 27 lutego 2009 roku Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na obrót paliwami gazowymi na okres od 1 marca 2009 roku do 31 grudnia 2025 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na obrocie gazem ziemnym na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze miasta i gminy Tomaszów Mazowiecki. Dnia 14 października 2015 roku Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o zmianie ww. koncesji w zakresie rozszerzenia działalności gospodarczej na obszar Rzeczypospolitej Polskiej.

Dnia 27 lutego 2009 roku Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na dystrybucję paliw gazowych na okres od 1 marca 2009 roku do 31 grudnia 2025 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na dystrybucji paliw gazowych na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze miasta i gminy Tomaszów Mazowiecki sieciami o ciśnieniu średnim i wysokim.

Dnia 20 lipca 2009 roku Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na dystrybucję energii elektrycznej na okres od 20 lipca 2009 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Dnia 1 lutego 2012 roku Amon Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 1 lutego 2012 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 34,000 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Łukaszów”.

Dnia 1 lutego 2012 roku Talia Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 1 lutego 2012 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 24,000 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Modlikowice”.

Dnia 13 lutego 2014 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na obrót paliwami gazowymi na okres od 17 lutego 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na obrocie paliwami gazowymi potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Dnia 13 marca 2014 roku PPG Polska Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na obrót paliwami gazowymi na okres od 17 marca 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na obrocie paliwami gazowymi potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Dnia 27 maja 2014 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą na okres od 1 czerwca 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na obrocie gazem ziemnym z zagranicą.

Dnia 21 października 2014 roku Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 21 października 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 25,300 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Rajgród”.

Dnia 12 grudnia 2014 roku Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 12 grudnia 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 41,400 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Gawłowice”.

Dnia 31 sierpnia 2015 roku Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 31 sierpnia 2015 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 36,800 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Skurpie”. Dnia 17 grudnia 2015 roku Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o zmianie ww. koncesji w zakresie zwiększenia mocy zainstalowanej do 43,700 MW.

## **51. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 17 lutego 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.