

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Jacek Głowacki – Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Dujczyński – Członek Zarządu

Michał Michalski – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 20 lutego 2018 roku

Spis treści

1.	Skonsolidowany bilans	5
2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
3.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5.	Informacje ogólne	12
5.1.	Czas trwania	12
5.2.	Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe	12
6.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	13
7.	Struktura organizacyjna Grupy	13
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
9.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	15
9.1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
9.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	21
9.3.	Istotne wartości oparte na szacunkach	22
9.4.	Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
9.5.	Zasady konsolidacji	23
9.6.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23
9.7.	Wartość firmy	24
9.8.	Wartości niematerialne	24
9.9.	Rzeczowe aktywa trwałe	25
9.10.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	26
9.11.	Koszty finansowania zewnętrznego	26
9.12.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	26
9.13.	Aktywa finansowe	27
9.14.	Utrata wartości aktywów finansowych	28
9.15.	Rachunkowość zabezpieczeń	29
9.16.	Leasing	30
9.17.	Zapasy	30
9.18.	Należności krótko- i długoterminowe	30
9.19.	Transakcje w walucie obcej	31
9.20.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	31
9.21.	Rozliczenia międzyokresowe	31
9.22.	Kapitał zakładowy	31
9.23.	Rezerwy	32
9.24.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	32
9.25.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
9.26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
9.27.	Uznawanie przychodów	33
9.27.1	Sprzedaż towarów i produktów	33
9.27.2	Świadectwa pochodzenia	33

9.27.3	Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu	34
9.27.4	Kontrakty terminowe	34
9.27.5	Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla	35
9.27.6	Odsetki	35
9.27.7	Dywidendy	35
9.27.8	Dotacje	35
9.28.	Podatki	35
9.28.1	Podatek bieżący	35
9.28.2	Podatek odroczone	36
9.28.3	Podatek od towarów i usług	37
9.29.	Zysk netto na jedną akcję	37
9.30.	Zobowiązania i należności warunkowe	37
9.31.	Uprawnienia do emisji	38
9.32.	Sezonowość i cykliczność działalności	38
10.	Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto	38
11.	Segmenty operacyjne	40
12.	Zysk netto przypadający na jedną akcję	43
13.	Wartości niematerialne	44
14.	Wartość firmy	45
15.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	48
16.	Rzeczowe aktywa trwałe	52
17.	Należności długoterminowe	54
18.	Długoterminowe aktywa finansowe	54
19.	Zapasy	54
20.	Należności krótkoterminowe	54
21.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55
22.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	55
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
24.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	57
24.1	Kapitał zakładowy	57
24.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale	58
24.3	Pozostałe kapitały rezerwowe	59
24.4	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	59
24.5	Udziały niekontrolujące	59
24.6	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	59
25.	Podatek dochodowy	59
26.	Rezerwy	62
27.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	63
28.	Zobowiązania	66
29.	Rozliczenia międzyokresowe	67
30.	Zobowiązania warunkowe	67
30.1	Udzielone gwarancje i poręczenia	67
30.2	Sprawy sądowe	67

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3

załączone na stronach od 12 do 85 stanowią jego integralną część

30.3	Rozliczenia podatkowe	69
30.4	Nakłady inwestycyjne	70
30.5	Zobowiązania z tytułu zawartych umów	70
31.	Przychody ze sprzedaży	71
32.	Koszty według rodzaju	72
33.	Pozostałe przychody operacyjne	72
34.	Pozostałe koszty operacyjne	72
35.	Przychody finansowe	73
36.	Koszty finansowe	73
37.	Przepływy środków pieniężnych	73
38.	Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej	75
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	75
40.	Instrumenty finansowe	77
41.	Zabezpieczenia	79
42.	Zarządzanie kapitałem	79
43.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	80
44.	Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu	80
45.	Zatrudnienie	81
46.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą	81
47.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	82
48.	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ..	82
49.	Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO2	83
50.	Informacje o posiadanych koncesjach	84
51.	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym	85

1. Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2017 roku

AKTYWA

	Noty	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 049 507	2 270 868
1. Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 790 851	1 999 706
2. Wartości niematerialne	13	30 146	39 468
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	184 613	184 625
4. Aktywa finansowe	18	14 609	12 324
5. Należności długoterminowe	17	4 489	4 840
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	24 756	29 855
7. Rozliczenia międzyokresowe		43	50
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		614 757	703 656
1. Zapasy	19	26 214	41 484
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20	123 091	149 494
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	1 319	6 079
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	20	39 995	20 126
5. Rozliczenia międzyokresowe	21	6 939	6 068
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	119 301	99 543
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	297 898	380 862
Aktywa razem		2 664 264	2 974 524

PASYWA

	Noty	31.12.2017	31.12.2016
I. Kapitał własny		1 181 988	1 267 426
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 181 062	1 266 524
1. Kapitał zakładowy	24.1	90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		680 777	765 810
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		401 970	399 659
5. Zysk z lat ubiegłych		81 312	107 808
6. Strata netto		(87 726)	(111 529)
7. Różnice kursowe z przeliczenia		635	682
Udziały niedające kontroli		926	902
II. Zobowiązania długoterminowe		894 846	1 015 946
1. Kredyty bankowe i pożyczki	27	705 504	820 398
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	73 973	65 694
3. Rezerwy	26	22 907	25 625
4. Rozliczenia międzyokresowe	29	56 565	58 883
5. Pozostałe zobowiązania	28	35 897	45 346
III. Zobowiązania krótkoterminowe		587 430	691 152
1. Kredyty bankowe i pożyczki	27	298 013	296 255
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	129 613	156 172
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	28	290	958
4. Pozostałe zobowiązania	28	139 972	219 571
5. Rezerwy	26	3 656	2 947
6. Rozliczenia międzyokresowe	29	15 886	15 249
P a s y w a r a z e m		2 664 264	2 974 524

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	31	2 762 378	2 996 769	751 455	840 515
Koszt własny sprzedaży	32	(2 647 064)	(2 854 845)	(716 973)	(791 421)
Zysk brutto ze sprzedaży		115 314	141 924	34 482	49 094
Pozostałe przychody operacyjne	33	10 755	10 675	1 313	3 782
Koszty sprzedaży	32	(452)	(770)	53	(232)
Koszty ogólnego zarządu	32	(35 953)	(32 928)	(12 136)	(8 395)
Pozostałe koszty operacyjne	34	(102 584)	(180 078)	(2 680)	(75 185)
Przychody finansowe	35	6 398	8 035	1 846	1 049
Koszty finansowe	36	(60 763)	(65 190)	(14 970)	(17 145)
Zysk (Strata) brutto		(67 285)	(118 332)	7 908	(47 032)
Podatek dochodowy	25	(20 417)	6 752	(11 371)	9 653
Zysk (Strata) netto		(87 702)	(111 580)	(3 463)	(37 379)
Zysk (Strata) netto przypisany:		(87 702)	(111 580)	(3 463)	(37 379)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(87 726)	(111 529)	(3 463)	(37 371)
Akcjonariuszom niekontrolującym	24	24	(51)	-	(8)
Zysk (Strata) na jedną akcję:					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 443 547	45 443 547	45 443 547	45 443 547
- podstawowy/rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-1,93	-2,45	-0,08	-0,82

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 12 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Strata netto za okres	(87 702)	(111 580)	(3 463)	(37 379)
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 311	4 077	1 123	2 156
- Różnice kursowe z przeliczenia	(47)	401	(15)	226
Inne całkowite dochody netto	2 264	4 478	1 108	2 382
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	(85 438)	(107 102)	(2 355)	(34 997)
Całkowity dochód za okres:	(85 438)	(107 102)	(2 355)	(34 997)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(85 462)	(107 051)	(2 355)	(34 989)
Akcjonariuszom niekontrolującym	24	(51)	-	(8)

3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Strata netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	90 887	765 810	13 207	399 659	(3 721)	-	682	1 266 524	902	1 267 426
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(87 726)	-	(87 726)	24	(87 702)
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	2 311	-	-	(47)	2 264	-	2 264
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	(85 033)	-	-	85 033	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	90 887	680 777	13 207	401 970	81 312	(87 726)	635	1 181 062	926	1 181 988

Kwota 2.311 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 41.

Kwota 85.033 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2016 rok szerzej opisany w nocie 23.4.

Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	(Strata) netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	90 887	786 134	13 207	378 069	127 720	-	281	1 396 298	953	1 397 251
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(111 529)	-	(111 529)	(51)	(111 580)
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	4 077	-	-	401	4 478	-	4 478
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	(20 324)	-	40 236	(19 912)	-	-	-	-	-
- Wypłata dywidendy	-	-	-	(22 723)	-	-	-	(22 723)	-	(22 723)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	90 887	765 810	13 207	399 659	107 808	(111 529)	682	1 266 524	902	1 267 426

Kwota 4.077 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 41.

Kwota 20.889 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2015 rok szerzej opisany w nocie 23.4.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2017	31.12.2016
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		(67 285)	(118 332)
II.Korekty razem		178 874	326 185
1.Amortyzacja	32	97 080	115 356
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		(1 797)	1 707
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		56 340	77 031
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		112 194	141 492
5. Podatek dochodowy		(3 479)	(21 354)
6.Zmiana stanu rezerw	37	(2 009)	(2 357)
7.Zmiana stanu zapasów	37	15 543	5 647
8.Zmiana stanu należności	37	(15 375)	49 890
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37	(77 409)	(32 845)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	37	(2 641)	(8 585)
11. Inne korekty		427	203
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		111 589	207 853
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		7 437	5 590
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		398	1 999
2. Z aktywów finansowych, w tym:		156	-
a) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		156	-
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia jednostki zależnej		-	3 591
4. Inne wpływy inwestycyjne		6 883	-
II.Wydatki		32 259	83 542
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		32 207	83 236
2. Na aktywa finansowe, w tym:		52	306
a) nabycie aktywów finansowych		52	-
b) udzielone pożyczki długoterminowe		-	306
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(24 822)	(77 952)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		12 148	93 246
1.Kredyty i pożyczki		12 148	93 246
II.Wydatki		181 978	204 388
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	22 723
2.Spłaty kredytów i pożyczek		126 369	125 319
3.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		732	1 428
4.Odsetki		52 931	51 858
5.Inne wydatki finansowe		1 946	3 060
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(169 830)	(111 142)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(83 063)	18 759
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(82 964)	18 766
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		99	7
F.Środki pieniężne na początek okresu		380 862	362 096
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		297 898	380 862
- o ograniczonej możliwości dysponowania	37	42 363	114 082

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
poz. C.I.1 Wpływy z kredytów i pożyczek	12 148	93 246
poz. C.II.1 Spłaty z kredytów i pożyczek	(126 369)	(125 319)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(114 221)	(32 073)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(105 353)	(8 209)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	-	(32 011)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(8 868)	8 147

5. 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, XII 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.

5.1. Czas trwania

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

5.2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Jacek Głowacki	I Wiceprezes Zarządu
Bartłomiej Dujczyński	Członek Zarządu
Michał Michalski	Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Tomasz Mikołajczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Rędziniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Brian Bode	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Dawid Jakubowicz	Członek Rady Nadzorczej
Dominik Libicki	Członek Rady Nadzorczej
Dagmara Gorzelana	Członek Rady Nadzorczej

6. 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 2017 roku.

7. Struktura organizacyjna Grupy

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 20 lutego 2018 roku.

9. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 .

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 r. dokonano zmiany prezentacji kosztów w rachunku zysków i strat, które pozwalają na prezentację danych w sposób porównywalny. Zmiana pozostaje bez wpływu na wynik finansowy, bilans i rachunek przepływów pieniężnych w okresie porównawczym.

	przed zmianą 31.12.2016	zmiana	po zmianie 31.12.2016
Koszt własny sprzedaży	(2 857 765)	(2 920)	(2 854 845)
Koszty ogólnego zarządu	(30 008)	2 920	(32 928)

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.:

a) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Ujawnienie o którym mowa powyżej zostało zaprezentowane w notce 38.

b) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka jest zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zastosowanie powyższej zmiany nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

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:

a) 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 następujące kategorie aktywów finansowych: wyceniane według zamortyzowanego kosztu i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. 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 oraz ujmowanie jednorazowo w wyniku finansowym skutków renegotjacji warunków umów kredytowych, które nie skutkują wyłączeniem zobowiązania z ksiąg.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r., przyjmując podejście bez korygowania danych porównawczych.

W 4 kwartale 2017 roku Grupa przeprowadziła analizę wpływu MSSF 9. Z przeprowadzonych szacunków wynika że MSSF 9 nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Ustalono obszary, dla których konieczne jest wyliczenie ewentualnych korekt.:

1. Należności - ustalenie odpisów aktualizacyjnych metodą oczekiwanych strat

Dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizacyjnych wymagały od jednostki oceny czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i (w przypadku ich stwierdzenia) oszacowania odpisu aktualizującego w oparciu o planowane przepływy gotówkowe. Dotychczasowe zasady rachunkowości oraz informacje na temat ryzyka kredytowego, należności przeterminowanych i odpisów na należności handlowe zawarto w Nocie 9.18, 20, 39.

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości: (1) Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy, (2) Stopień 2 - salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania, (3) Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą wartości. Standard zezwala na przyjęcie uproszczeń dotyczących klasyfikacji należności krótkoterminowych i zaklasyfikowania ich do Stopnia 2.

- Należności handlowe homogeniczne/rozdrobione, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości (stopień 1 i 2) – oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych będzie oparte na wykorzystaniu macierzy odpisów w oparciu o dane historyczne skorygowane o wpływ przyszłych czynników.
- Należności handlowe z jednostkami istotnymi indywidualnie (kontrahenci kupujący znaczny wolumen wyrobów w danym segmencie, współpraca oparta o kontrakty długoterminowe) - oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych będzie oparte na analizie należności z poszczególnymi kontrahentami.

W oparciu o przeprowadzone kalkulacje, historię współpracy i ocenę ryzyka kredytowego, Grupa szacuje że odpis byłby niematerialny i kształtowałby się na poziomie bliskim 0,00 PLN.

2. Renegocjacja umowy kredytowej

- Kredyty bankowe –Skutki renegocjacji umowy kredytowej (patrz Nota 27), które uprzednio ujęte zostały poprzez korektę efektywnej stopy oprocentowania zobowiązania w celu rozliczenia różnicy pomiędzy wartością bilansową zobowiązania a wartością zdyskontowanych zmodyfikowanych przyszłych płatności przez oczekiwany okres finansowania, wg MSSF 9 są ujmowane jednorazowo w wyniku finansowym. Ustalono konieczność przeliczenia zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej ustalonej na dzień zawarcia umowy kredytowej w związku z dokonaną modyfikacją umowy kredytowej.

W oparciu o przeprowadzone kalkulacje Grupa szacuje, że łączny wpływ korekt z tego tytułu kształtowałby się na poziomie 216,7 tys. PLN na zwiększenie kosztów finansowych.

Nie stwierdzono żadnych dodatkowych obszarów, które wymagają dostosowania do MSSF 9. Jednakże, w związku z powyższymi kwestiami konieczna będzie zmiana zasad rachunkowości, dostosowanie systemów ewidencyjnych i procedur oraz opracowanie nowych ujawnień, a także wyliczenie podatku odroczonego od zidentyfikowanych korekt.

b) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Zastosowanie powyższej zmiany nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” 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 kontroli nad towarami 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. przyjmując podejście bez korygowania danych porównawczych.

W 4 kwartale 2017 roku Grupa przeprowadziła analizę wpływu MSSF 15. Z przeprowadzonych szacunków wynika, że MSSF 15 nie powinien mieć istotnego wpływu na skonsolidowane

sprawozdanie finansowe Grupy, za wyjątkiem przychodów z działalności dystrybucyjnej, dotyczącej rozliczania opłat przyłączeniowych.

Przychody z tytułu opłaty przyłączeniowej

W okresie do 31.12.2017 Grupa rozpoznawała przychód z tytułu opłaty przyłączeniowej jenorazowo w momencie uzyskania przychodu (przyłączenia infrastruktury). Jeśli chodzi o rozpoznanie przychodu z tytułu opłaty przyłączeniowej pod MSSF 15 nie została jeszcze jednoznacznie ustalona praktyka rynkowa w tym zakresie, natomiast rozważane jest podejście, zgodnie z którym opłaty przyłączeniowe należy rozpoznać w czasie tj. przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów. Zgodnie z szacunkami Grupy potencjalny wpływ zmiany polityk rachunkowości z tego tytułu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na 31.12.2017 skutkowałoby zmniejszeniem salda zysków zatrzymanych w kwocie 6,8 mln zł w korespondencji z rozpoznaniami przychodów przyszłych okresów w kwocie 6,8 mln zł.

d) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objasnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Grupa zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje 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 MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Grupa przeprowadziła wstępną analizę wpływu MSSF 16. Na ten moment nie ustalono jeszcze dokładnych kwot korekt, natomiast zakłada się że jest możliwy wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w szczególności traktowania umów dzierżawy oraz umów najmu.

f) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni

rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Grupa zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

g) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

h) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

i) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Grupa zastosuje powyższe zmiany {zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej (dotyczy zmian do MSSF 12)/ od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28)}.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

j) Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

k) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

l) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

m) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Zastosowanie powyższego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

n) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), 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.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

o) 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 ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

9.1. 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 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, a także dane za czwarty kwartał 2017 i 2016 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 podlegały badaniu biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2017 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2016 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.

9.2. 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,

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w nocie 20.

9.3. 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:

- Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych (nota 15),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO2 (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 20),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy (nota 26),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych (nota 22),
- 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 43); 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 25),
- 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 2017 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.

9.4. 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.

9.5. 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 2017 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.

9.6. 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.

9.7. 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.

9.8. 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.

9.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych 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 zdatnego 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	25 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 25 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.

9.10. 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.

9.11. 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.

9.12. 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 ujmuje 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.

9.13. 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.

9.14. 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 łączony 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.

9.15. 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 2016 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 40.

9.16. 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.

9.17. 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 9.27.2), jednostki zredukowanej emisji CO₂ (por. pkt 9.31).

9.18. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 9.16 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.

9.19. 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:

	31.12.2017	31.12.2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
GBP	4,7001	5,1445

9.20. 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.

9.21. Rozliczenia międzyokresowe

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

9.22. 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.

9.23. 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 usabiających 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.

9.24. 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.

9.25. 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.

9.26. 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, niebędące 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 wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. 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, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.27. 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.

9.27.1 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.

9.27.2 Świadczenia pochodzenia

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość świadczenia pochodzenia zielonej energii, a także świadczeń 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.

9.27.3 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 9.3 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.

9.27.4 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).

9.27.5 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.

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.

9.27.6 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.

9.27.7 Dywidendy

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

9.27.8 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.

9.28. Podatki

9.28.1 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.

9.28.2 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 niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej 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 niestanowiącej 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 odroczony 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami

z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.28.3 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.

9.29. 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).

9.30. 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 wpływu 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.

9.31. 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.

9.32. 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.

10. Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto

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.

	niebadany		niebadany	
	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zysk/(Strata) brutto	(67 285)	(118 332)	7 908	(47 032)
Przychody finansowe	(6 398)	(8 035)	(1 846)	(1 049)
Koszty finansowe	60 763	65 190	14 970	17 145
Amortyzacja	97 080	115 356	24 010	29 805
Odpis aktualizujący związany z developmentem	90 594	102 438	1 307	(423)
Odpis aktualizujący związany z FW w operacji	-	74 925	-	74 925
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	9 547	-	(226)	-
EBITDA	184 301	231 542	46 123	73 371
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wycena kontraktów długoterminowych	(2 724)	(2 732)	(681)	(689)
Efekt sprzedaży EC Zakrzów	-	(813)	-	-
Skorygowana EBITDA	181 577	227 997	45 442	72 682

	niebadany		niebadany	
	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(87 726)	(111 529)	(3 463)	(37 371)
(Zysk) Strata z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(1 033)	1 157	(293)	663
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	2 725	2 675	664	955
Odpis aktualizujący związany z developmentem	90 594	96 094	1 307	(423)
Odpis aktualizujący związany z FW w operacji	-	60 689	-	60 689
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	9 547	-	(226)	-
Efekt sprzedaży EC Zakrzów	-	(5 285)	-	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	10 128	10 128	2 532	2 532
Wycena kontraktów długoterminowych	(2 724)	(2 732)	(681)	(689)
Podatek	(1 404)	(1 404)	(351)	(351)
Skorygowany ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki	20 107	49 793	(511)	26 005

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 niemających wpływu na podstawową działalność Grupy 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 plus odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych. Definicja ta ma na celu przede wszystkim zapewnienie porównywalności kluczowego parametru dla branży, w której funkcjonuje Emitent i jego Grupa Kapitałowa.

Wskaźnik Skorygowana EBITDA ustalany jest w wyniku eliminacji z EBITDA wpływu zdarzeń gospodarczych niemających wpływu na podstawową działalność Grupy oraz nie wiążących się z przepływami pieniężnymi w raportowanym okresie obejmujących, w szczególności:

- 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.

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),
- Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych,
- 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,
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

W bieżącym roku obrotowym przy ustaleniu 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 ,
- 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),
- Wpływ odpisu aktualizującego niefinansowych aktywów trwałych,
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

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.

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 31.12.2017	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Biomasa	Działalność Developerska i wdrożeniowa	Niealokowane koszty zarządzania Grupą *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	142 848	271 811	2 225 855	86 398	30 349	7	2 386	2 724	2 762 378
Razem przychody	142 848	271 811	2 225 855	86 398	30 349	7	2 386	2 724	2 762 378
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	28 223	57 843	23 420	17 054	(2 050)	(423)	(1 349)	(7 404)	115 314
(Koszty) ogólnego zarządu	(4 054)	(6 131)	(10 842)	(6 823)	(1 362)	(489)	(6 252)	-	(35 953)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(47 728)	(1 808)	(1 434)	(1 699)	(219)	61	3 006	-	(49 821)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	1 545	(69)	(181)	-	(1)	(19)	-	-	1 275
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(5 422)	(404)	(1 498)	(146)	(218)	(75)	1 944	-	(5 819)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	5 058	(497)	529	1 858	(8 628)	(90 630)	29	-	(92 281)
Wynik brutto	(22 378)	48 934	9 994	10 244	(12 478)	(91 575)	(2 622)	(7 404)	(67 285)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(21 821)	1 404	(20 417)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(87 702)
EBITDA **)	86 122	72 729	13 143	16 371	872	(948)	(6 712)	2 724	184 301
Aktywa segmentu	1 345 017	304 651	253 967	130 229	55 446	201 361	-	-	2 290 671
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	354 152	19 441	373 593
Aktywa razem	1 345 017	304 651	253 967	130 229	55 446	201 361	354 152	19 441	2 664 264
Zobowiązania segmentu	1 006 894	131 022	222 623	67 741	9 558	1 982	-	-	1 439 820
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	-	4 287	38 169	42 456
Zobowiązania razem	1 006 894	131 022	222 623	67 741	9 558	1 982	4 287	38 169	1 482 276
Amortyzacja	56 895	21 514	36	4 282	3 365	-	860	10 128	97 080

*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali

**) EBITDA - definicja została opisana na str. 38

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku główne pozycje nie związane z przepływami pieniężnymi to odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych dotyczące segmentu Działalność developerska i wdrożeniowa w kwocie 90.594 tys. zł oraz segmentu Biomasa 9.547 tys. zł.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Biomasa	Działalność Developerska i wdrożeniowa	Niealokowane koszty zarządzania Grupą *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	147 993	275 128	2 398 335	121 132	47 100	8	4 341	2 732	2 996 769
Razem przychody	147 993	275 128	2 398 335	121 132	47 100	8	4 341	2 732	2 996 769
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	28 323	88 208	12 399	20 948	3 190	(540)	(3 208)	(7 396)	141 924
(Koszty) ogólnego zarządu	(4 274)	(6 701)	(9 806)	(5 775)	(1 678)	(463)	(4 231)	-	(32 928)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(47 213)	(5 469)	(221)	(1 583)	(338)	142	2 889	-	(51 793)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(1 303)	(41)	-	-	3	(87)	-	-	(1 428)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(6 728)	(444)	(1 185)	(121)	(404)	(79)	5 027	-	(3 934)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	(70 684)	(1 211)	749	(167)	946	(102 414)	2 608	-	(170 173)
Wynik brutto	(101 879)	74 342	1 936	13 302	1 719	(103 441)	3 085	(7 396)	(118 332)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	5 348	1 404	6 752
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(111 580)
EBITDA **)	103 823	100 498	3 379	19 166	6 410	(979)	6 641	(7 396)	231 542
Aktywa segmentu	1 446 894	276 203	255 308	128 782	70 965	176 485	-	-	2 354 637
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	590 049	29 838	619 887
Aktywa razem	1 446 894	276 203	255 308	128 782	70 965	176 485	590 049	29 838	2 974 524
Zobowiązania segmentu	1 078 823	246 591	208 595	74 093	14 413	33 325	-	-	1 655 840
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	-	15 305	35 953	51 258
Aktywa razem	1 078 823	246 591	208 595	74 093	14 413	33 325	15 305	35 953	1 707 098
Amortyzacja	75 533	20 377	37	4 160	3 952	-	1 169	10 128	115 356

*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali

***) EBITDA - definicja została opisana na str. 38

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku główne pozycje nie związane z przepływami pieniężnymi to odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych dotyczące segmentu Działalność developerska i wdrożeniowa w kwocie 102.438 tys. zł oraz segmentu Energetyka wiatrowa 74.925 tys. zł.

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 warrandy 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 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Strata netto	(87 726)	(111 529)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Strata na jedną akcję zwykłą (w zł)	(1,93)	(2,45)
	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547

13. Wartości niematerialne

31.12.2017	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		zaliczki na wartości niematerialne	wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe				
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	865	6 805	97	1	58 000	65 671
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 553	631	39	-	1 592
- nabycie	-	103	19	39	-	142
- inne	-	1 450	612	-	-	1 450
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(9)	-	(40)	-	(49)
- sprzedaż i likwidacja	-	(9)	-	-	-	(9)
- transfery	-	-	-	(40)	-	(40)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	8 349	728	-	58 000	67 214
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(640)	(2 547)	84	-	(23 016)	(26 203)
- amortyzacja okresu bieżącego	(87)	(924)	(60)	-	(9 864)	(10 875)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	10	-	-	-	10
- sprzedaż i likwidacja	-	10	-	-	-	10
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(727)	(3 461)	24	-	(32 880)	(37 068)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	225	4 258	181	1	34 984	39 468
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	138	4 888	752	-	25 120	30 146

31.12.2016	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		zaliczki na wartości niematerialne	wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe				
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	865	6 091	287	-	58 000	64 956
a) zwiększenia (z tytułu)	-	743	-	30	-	773
- nabycie	-	280	-	30	-	310
- inne	-	463	-	-	-	463
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(29)	(190)	(29)	-	(58)
- sprzedaż i likwidacja	-	(29)	(19)	-	-	(29)
- transfery	-	-	(171)	(29)	-	(29)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	6 805	97	1	58 000	65 671
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(559)	(1 776)	(270)	-	(13 152)	(15 487)
- amortyzacja okresu bieżącego	(85)	(800)	(1)	-	(9 864)	(10 749)
- zmniejszenia (z tytułu)	2	29	187	-	-	31
- sprzedaż i likwidacja	-	29	19	-	-	29
- transfery	2	-	168	-	-	2
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(640)	(2 547)	84	-	(23 016)	(26 203)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	306	4 315	17	-	44 848	49 469
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	225	4 258	181	1	34 984	39 468

14. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2017	31.12.2016
- 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	126	138
Wartość firmy, razem	184 613	184 625

WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2017	31.12.2016
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	184 625	184 662
- Zwiększenia (Zmniejszenia) wartości firmy z konsolidacji	(12)	(37)
Wartość firmy, razem	184 613	184 625

Wartość firmy jednostek podporządkowanych, która powstała w 2014 roku w wyniku wniesienia do Grupy struktur Grupy Neutron wynika z różnicy między ceną nabycia, a wartością godziwą przejętych aktywów netto.

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

- (i) 75 mln zł – działalność developerska – obejmująca spółki Polenergia Bałtyk I, Polenergia Bałtyk II i Polenergia Bałtyk III;
- (ii) 40 mln zł – energetyka konwencjonalna – obejmująca spółkę Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna;
- (iii) 25 mln zł – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- (iv) 44 mln zł – obrót – obejmująca spółkę Polenergia Obrót.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku dokonano testu na utratę wartości firmy, w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa.

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 CO₂, 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.

Testy przeprowadzono w odniesieniu do środków trwałych i wartości niematerialnych powiększonych o wartość firmy na poszczególnych segmentach operacyjnych. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne stanowiła ich wartość użytkowa.

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na cały okres

funkcjonowania spółek. Założenia makroekonomiczne i segmentowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym. Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa na poziomie 3,43% oraz premii za ryzyko rynkowe (5,5%).

Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej oraz stopy dyskontowe przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2017 oraz dla poszczególnych segmentów:

- Ceny energii: Ścieżka hurtowych cen energii do 2020 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych. Po 2020 roku zakładamy zmianę poziomu cen bazującą na dostępnych prognozach niezależnego doradcy biznesowego oraz analizie wewnętrznej Grupy.
- Ceny gazu: w latach 2018-2019 zostały oparte na kontraktach rynkowych na TGE (wzrost średnio o 3,9% rocznie względem ceny z 2017) a od 2020 r. do 2030 r. zakładamy średnioroczny wzrost na poziomie 1,4%.
- Ceny uprawnień do emisji CO₂: w związku z przeprowadzaną reformą polityki klimatycznej prognozujemy dalszy wzrost cen do 10 EUR/t w 2021 r. a w kolejnych latach (od 2022) przyjmujemy średnioroczny wzrost na poziomie ok. 6,8%.

Wartość firmy w segmencie	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2017	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2016
Energetyka konwencjonalna	<p>Założono funkcjonowanie ENS do 2040 z czego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - do maja 2020 r. włącznie elektrociepłownia funkcjonuje w oparciu o system wsparcia w postaci kompensaty kosztów osieroconych i kompensaty gazowej uzupełniony o przychody ze sprzedaży ciepła oraz wsparcie dla wysokosprawnej kogeneracji, - od czerwca 2020 w oparciu o przychody z rynku mocy (od 2021 r.), sprzedaży ciepła oraz świadczenia usług systemowych. <p>Założono wsparcie dla kogeneracji zgodnie z obecnie obowiązującymi uregulowaniami w roku 2018. W 2019 r. założono nowy system wsparcia oparty o dopłatę do ceny sprzedaży energii elektrycznej.</p> <p>Prognoza przychodów ze sprzedaży ciepła bazuje na przychodzie taryfowym zapewniającym pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie.</p> <p>Uwzględniono spadek wolumenu ciepła w latach 2017-2020 o 5% oraz utrzymanie jego poziomu po 2020 r.</p> <p>Uwzględniono utrzymanie wolumenu produkcji energii elektrycznej na poziomie z roku 2017 do 2019 r. i spadek o 50% począwszy od 2020 r.</p> <p>Koszt kapitału został założony na poziomie charakterystycznym dla działalności regulowanej.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych</p>	Przeptywy do 2020 roku: 8,00% (koszt kapitału własnego); Przeptywy po 2020 roku: 5,20% (WACC)	Przeptywy do 2020 roku: 8,00% (koszt kapitału własnego); Przeptywy po 2020 roku: 5,20% (WACC)

(w tysiącach złotych)

	<p>aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu energetyki konwencjonalnej okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2018-2040.</p> <p>Przyjęta do prognozy wartość WRA bazuje na poziomie uwzględniającym nakłady poniesione historycznie.</p> <p>Średnioważony koszt kapitału przyjęty na poziomie WACC regulacyjnego publikowanego przez URE. W latach kolejnych założono stopniowy wzrost WACC w związku z oczekiwanym wzrostem rynkowych stóp procentowych.</p>		
Dystrybucja	<p>Średnie marże na sprzedaży energii w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych.</p>	5,7%	8,0%
	<p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu dystrybucji okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2018-2040.</p> <p>Spółka planuje stopniowo powiększać skalę działalności osiągając w kolejnych latach stopniowy wzrost marży w podstawowych segmentach działalności.</p> <p>W ramach systematycznego rozwoju Spółka przewiduje poszerzać zakres działalności o nowe rynki europejskie.</p>		
Obrót	<p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu obrotu okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2018-2050.</p>	9,2%	7,5%
	<p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono funkcjonowanie projektów offshore przez 23 lata od daty rozpoczęcia operacji BŚ III w styczniu 2022 r. i BŚ II w styczniu 2026.</p> <p>Rozpoczęcie operacji poprzedza 2-letni okres budowy.</p> <p>Przyjęto łączną moc zainstalowaną na poziomie 1.200 MW (BŚ II i BŚ III).</p>		
Działalność developerska (Bałtyk I, Bałtyk II, Bałtyk III)	<p>Grupa kontynuuje prace rozwojowe związane z dwoma projektami morskich farm wiatrowych (Polenergia Bałtyk II i Polenergia Bałtyk III) zlokalizowanymi na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 1.200 MW. Dodatkowo Grupa planuje realizację trzeciego projektu Polenergia Bałtyk I pod warunkiem uzyskania warunków przyłączenia.</p> <p>Koszt kapitału dla projektu na etapie podjęcia decyzji inwestycyjnej założono na poziomie oczekiwanym przez inwestorów w sektorze morskich farm wiatrowych w Europie.</p> <p>Ryzyka związane z wczesnym etapem zawansowania projektów odzwierciedlono poprzez dyskonto ze względu na stan zawansowania korygujące wartość wyceny. Wartość dyskonta pozostała bez zmian w stosunku do testu na koniec 2016 r.</p>	11%	11%

Dla wszystkich powyższych segmentów wartość odzyskiwalna jest wyższa od wartości bilansowej aktywów. Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2017 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości firmy w segmentach. W ocenie emitenta rozsądnie możliwa zmiana głównych założeń, na których zarząd oparł ustalenie wartości odzyskiwalnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, która nie spowodowałaby, że wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekroczyłaby jego wartość odzyskiwalną.

15. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową projektów, uwzględniając w szczególności otoczenie makroekonomiczne, sytuację prawną oraz rynkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne i dokonuje analizy ich wartości odzyskiwalnej. Ze względu na prowadzoną politykę w tym zakresie Grupa informuje jak niżej.

Rozpoznany w ciągu roku odpis aktualizujący dot. Segmentu Biomasa

Zgodnie z informacją przedstawioną w Raporcie Bieżącym nr 11/2017 z dnia 18 października 2017 roku, Grupa podjęła decyzję o zaniechaniu działalności prowadzonej przez spółkę Grupa PEP Biomasa Południe Sp. z o.o. („Biomasa Południe”), polegającej na produkcji pelletu z biomasy. Skutkuje to koniecznością dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie 9,8 mln zł. Odpis ma charakter niegotówkowy. Obciążył on wynik operacyjny Grupy w pozycji pozostałe koszty operacyjne pozostając, zgodnie z przyjętą definicją, bez wpływu na wynik EBITDA.

Podjęta decyzja związana jest z faktem, iż niepowodzeniem zakończyły się podejmowane przez Biomasa Południe próby zawarcia z odbiorcami nowych kontraktów na zakup pelletu, zapewniających rentowność prowadzonej działalności, a jednocześnie wygasł dotychczasowy kontrakt długoterminowy, gwarantujący zbyt pelletu. W ocenie Zarządu opisana sytuacja wynika z niskiego poziomu popytu i spadku cen na pellet wytwarzany z biomasy agro, co związane jest głównie z brakiem rozporządzeń wykonawczych do ustawy o odnawialnych źródłach energii, regulujących spalanie i współspalanie biomasy. W związku z podjęciem decyzji o zaprzestaniu działalności przez Biomasa Południe Grupa podejmować będzie kroki formalno-prawne związane z jej likwidacją lub sprzedażą. W przypadku zmiany warunków rynkowych, decyzja o zaniechaniu działalności Biomasa Południe może zostać zmieniona.

Biomasa Południe należy do segmentu operacyjnego „Biomasa”, stanowi ośrodek wypracowujący środki, a jego wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 31.12.2017 roku i wynosi 2 mln zł. Rzeczona wartość została ustalona w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę. Celem wyceny było określenie wartości rynkowej nieruchomości zabudowanej zespołem budynków produkcyjnych. Przy ocenie wartości nieruchomości uwzględniono te cechy przedmiotu wyceny, które wywierają największy wpływ na jej cenę rynkową. Określona wartość nieruchomości mieści się w przedziale zmienności cen rynkowych nieruchomości podobnych, które były przedmiotem analizy. Wartość ta odzwierciedla stan lokalnego rynku dla tego rodzaju prawa do nieruchomości i odpowiada spodziewanej cenie, jaką można byłoby uzyskać za nią przy odpowiedniej ekspozycji na rynku nieruchomości.

Zrealizowane w ciągu roku odpisy aktualizujące dot. Segmentu Działalność Developerska i Wdrożeniowa

Zgodnie z informacją przedstawioną w Raporcie Bieżącym nr 10/2017 z dnia 18 października 2017 roku, Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość środków trwałych związanych z realizacją projektu Elektrownia Północ („Projekt”), rozwijanego przez spółkę zależną Spółki – Polenergia Elektrownia Północ sp. z o.o. („EP”). Wartość odpisu aktualizującego wynosi 81 mln zł. Odpis ma charakter niegotówkowy. Obciążył on wynik operacyjny Grupy w pozycji pozostałe koszty operacyjne pozostając, zgodnie z przyjętą definicją, bez wpływu na wynik EBITDA.

Podejmując decyzję o odpisie Zarząd wziął pod uwagę uwarunkowania rynkowe oraz ekonomiczne projektu. Grupa, mając na względzie zamiar zbycia praw do Projektu lub udziałów EP, utrzymywać

będzie w dalszym ciągu odpowiedni status jego rozwoju, a w szczególności proces uzyskiwania niezbędnych zgód – uwzględniając każdorazowo zasadność ekonomiczną podejmowanych działań.

EP należy do segmentu operacyjnego „Działalność developerska i wdrożeniowa”, stanowi ośrodek wypracowujący środki pieniężne, a jego wartość odzyskiwalna odpowiadająca wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 31.12.2017 roku wynosi 0 zł. Wartość ta została określona przy uwzględnieniu efektów negocjacji z inwestorem oraz zapowiedziami Ministerstwa Energii co do rozwoju tego typu inwestycji w Polsce.

Zgodnie z informacją przedstawioną w Raporcie Bieżącym nr 9/2017 z dnia 26 września 2017 roku, Grupa podjęła decyzję o rezygnacji z projektu budowy farmy wiatrowej w Grabowie („Projekt Grabowo”), rozwijanego przez spółkę zależną Spółki tj. Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo sp. z o.o. („FW Grabowo”). Skutkuje to koniecznością dokonania odpisu aktualizującego w kwocie 8,2 mln zł. Odpis ma charakter niegotówkowy. Obciążył on wynik operacyjny Grupy w pozycji pozostałe koszty operacyjne pozostając, zgodnie z przyjętą definicją, bez wpływu na wynik EBITDA.

Decyzja o rezygnacji z Projektu Grabowo związana jest z osiągnięciem przez FW Grabowo porozumienia co do rozwiązania umowy o przyłączenie, co pozwoliło tej spółce na odzyskanie znaczącej części uiszczonych opłat przyłączeniowej, a także na nieponoszenie jej kolejnej części. Jednocześnie niepowodzeniem zakończyły się podejmowane przez FW Grabowo próby obniżenia ponoszonych kosztów utrzymania projektu, w tym kosztów czynszów dzierżawnych. W związku z tym, biorąc pod uwagę stosunkowo wysokie koszty realizacji Projektu Grabowo oraz możliwe do osiągnięcia oszczędności kosztowe wynikające z zaniechania przedsięwzięcia, Grupa uznała, że realizacja Projektu Grabowo nie jest ekonomicznie uzasadniona. W związku z powyższym Grupa uznała za konieczne i uzasadnione podjęcie decyzji o rezygnacji z Projektu Grabowo, a w konsekwencji o dokonaniu odpisu.

Projekt Grabowo należy do segmentu operacyjnego „Działalność developerska i wdrożeniowa”, stanowi ośrodek wypracowujący środki pieniężne, a jego wartość odzyskiwalna odpowiadająca wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 31.12.2017 roku wynosi 0 zł.

Test na utratę wartość aktywów przeprowadzony na 31 grudnia 2017 roku

Z zastrzeżeniem informacji przedstawionych powyżej, w wyniku przeprowadzonego na 31 grudnia 2017 roku testu na utratę wartości aktywów Grupa, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, nie ujęła dodatkowych odpisów aktualizujących oraz nie rozwiązała utworzonych wcześniej odpisów rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa nie zidentyfikowała przesłanek o charakterze zewnętrznym i wewnętrznym, które mogłyby stanowić powód do dokonania odpisu aktualizującego oraz rozwiązania utworzonych wcześniej odpisów. W ocenie Grupy zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz sytuacji rynkowej, które zaistniały w 2017 roku, nie zmieniają w istotny sposób prognoz długoterminowych Grupy. Pomimo tego Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zostały na poziomie poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, których konkluzje zostały zaprezentowane poniżej. W przypadku ośrodków wypracowujących środki pieniężne, na których w wyniku wniesienia do Grupy struktur Grupy Neutron rozpoznano wartość firmy, proces przeprowadzenia testów na utratę wartości został przedstawiony we wcześniejszej części Sprawozdania.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2017 roku test wymagał oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej. Test na utratę wartości rzeczowych został przeprowadzony na poziomie poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na cały okres funkcjonowania spółek. Założenia makroekonomiczne i segmentowego przyjmowane do prognoz

aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym. Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa na poziomie 3,43% oraz premii za ryzyko rynkowe (5,5%).

Kluczowe założenia przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Segment Energetyka Wiatrowa

- Ścieżka hurtowych cen energii do 2020 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych. Po 2020 roku zakładamy zmianę poziomu cen bazującą na dostępnych prognozach niezależnego doradcy biznesowego oraz analizie wewnętrznej Grupy.
- Ze względu na niepewność regulacyjną przyjęta do testu ścieżka cen zielonych certyfikatów zakłada utrzymanie poziomu cen na stałym poziomie.
- Wolumeny produkcji energii zielonej i czarnej wynikające ze zdolności wytwórczych oraz produktywności przyjętej na podstawie danych historycznych i raportów wietrzności.
- Dla energii zielonej uwzględnione zostały okresy wsparcia zgodnie z założeniami zapisów ustawy odnawialnych źródeł energii („ustawy OZE”). Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia.
- Założono utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji charakterze odtworzeniowym.
- Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono okres funkcjonowania elektrowni wiatrowych równy 25 lat od momentu uruchomienia.

Segment Biomasa

- Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono funkcjonowanie Zakładów w Segmencie Biomasy do 2032 roku.
- Założono wykorzystanie zdolności produkcyjnych w Segmencie Biomasy na stałym poziomie.
- Założono inflacyjny wzrost cen pelletu oraz kosztów produkcji biomasy.

Test na utratę wartości przeprowadzony 31 grudnia 2017 roku dotyczy następujących jednostek generujących przepływy pieniężne:

CGU	Spółka	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach
		Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
	Dipol Sp. z o.o.	5,8%	6,8%
	Amon Sp. z o.o.	6,8%	6,8%
	Talia Sp. z o.o.	6,8%	6,8%
Farmy Wiatrowe	Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	6,8%	6,8%
	Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	6,8%	6,8%
	Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	6,8%	6,8%
	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.	6,8%	6,8%
Biomasa	Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	6,3%	7,0%
	Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	6,3%	7,0%

Dla wszystkich powyższych aktywów wartość odzyskiwalna jest wyższa od ich wartości bilansowej.

W ocenie emitenta nie jest rozsądnie możliwa zmiana głównych założeń dotycząca segmentu biomasy, na których zarząd oparł ustalenie wartości odzyskiwalnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne tego segmentu, która spowodowałaby, że wartość bilansowa ośrodków wypracowujących środki pieniężne przekroczyłaby jego wartość odzyskiwalną.

Zważywszy na fakt, że segment Energetyka Wiatrowa jest szczególnie wrażliwy na zmianę kluczowych parametrów, poniżej przedstawiony został wyniki analizy wrażliwości dla tego segmentu. W toku analizy zidentyfikowano, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany cen energii elektrycznej w okresie prognozy jak i zmiany stopy dyskontowej (WACC).

Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany wyceny aktywów Segmentu Farm Wiatrowych w oparciu o zmianę najistotniejszych założeń.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wycenę aktywów (mPLN)	
		Spadek wyceny	Wzrost wyceny
Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	- 1%	13,74	
	+ 1%		13,74
Zmiana WACC	+ 0,1 p.p	9,03	
	- 0,1 p.p		13,67

16. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2017	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
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	587 606	1 402 300	5 202	1 114	442 656	13 146	2 459 821
a) zwiększenia (z tytułu)	-	4 938	10 400	574	18	37 589	-	53 519
- nabycie	-	623	4 081	574	9	30 061	-	35 348
- transfery	-	4 315	6 319	-	9	7 528	-	18 171
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(2 862)	(15 045)	(947)	(673)	(48 779)	(12 520)	(80 826)
- sprzedaż i likwidacja	-	(325)	(14 500)	(815)	(94)	-	-	(15 734)
- inne	-	-	100	(132)	(524)	(38 207)	(4 050)	(42 813)
- transfery	-	(2 537)	(645)	-	(55)	(10 572)	(8 470)	(22 279)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	589 682	1 397 655	4 829	459	431 466	626	2 432 514
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(71 470)	(223 287)	(2 991)	134	(107)	-	(297 721)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(22 693)	(62 534)	(890)	(89)	1	-	(86 205)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	26	2 560	846	302	-	-	3 734
- sprzedaż i likwidacja	-	26	2 560	762	73	-	-	3 421
- inne	-	-	-	84	-	-	-	84
- transfery	-	-	-	-	229	-	-	229
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(94 137)	(283 261)	(3 035)	347	(106)	-	(380 192)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(20 062)	(55 207)	-	-	(87 126)	-	(162 395)
- zwiększenie	-	(4 709)	(4 710)	(24)	(11)	(90 825)	-	(100 279)
- zmniejszenie	-	-	1 202	-	-	-	-	1 202
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(24 771)	(58 715)	(24)	(11)	(177 951)	-	(261 472)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	496 074	1 123 806	2 211	1 248	355 423	13 146	1 999 706
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	470 774	1 055 679	1 770	795	253 409	626	1 790 851

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 100 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku grunty i budynki w wartości 471.070 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.130 tys. zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 Grupa zdecydowała o wydłużeniu okresu użyteczności ekonomicznej rzeczowych aktywów trwałych związanych z farmami wiatrowymi do 25 lat. Decyzja ta została podjęta po analizie dotychczasowego poziomu zużycia rzeczowych aktywów trwałych związanych z farmami wiatrowymi, opinii prezentowanej przez ekspertów rynkowych (w tym producenta i serwisanta turbin wykorzystywanych przez Grupę).

31.12.2016	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
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	486 170	1 168 526	6 719	1 842	727 677	9 209	2 407 940
a) zwiększenia (z tytułu)	-	109 095	239 325	564	99	28 492	4 071	381 646
- nabycie	-	2 618	46 495	500	27	31 203	2 891	83 734
- transfery	-	106 477	192 830	64	72	(2 711)	1 180	297 912
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(7 659)	(5 551)	(2 081)	(827)	(313 513)	(134)	(329 765)
- sprzedaż i likwidacja	-	(7 411)	(4 379)	(1 617)	(186)	(14 873)	-	(28 466)
- inne	-	(248)	(140)	(464)	(635)	(53)	-	(1 540)
- transfery	-	-	(1 032)	-	(6)	(298 587)	(134)	(299 759)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	587 606	1 402 300	5 202	1 114	442 656	13 146	2 459 821
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(43 232)	(158 070)	(3 103)	(164)	(263)	-	(204 832)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(27 523)	(75 595)	(1 356)	(133)	-	-	(104 607)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	(715)	10 378	1 468	431	156	-	11 718
- sprzedaż i likwidacja	-	5 198	3 361	1 008	186	-	-	9 753
- inne	-	248	-	464	234	-	-	946
- transfery	-	(6 161)	7 017	(4)	11	156	-	1 019
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(71 470)	(223 287)	(2 991)	134	(107)	-	(297 721)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(810)	(1 015)	-	-	(9 066)	-	(10 891)
- zwiększenie	-	(19 718)	(55 207)	-	-	(78 288)	-	(153 213)
- zmniejszenie	-	466	1 015	-	-	228	-	1 709
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(20 062)	(55 207)	-	-	(87 126)	-	(162 395)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	442 128	1 009 441	3 616	1 678	718 348	9 209	2 192 218
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	496 074	1 123 806	2 211	1 248	355 423	13 146	1 999 706

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 1.908 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku grunty i budynki w wartości 490.762 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.500 tys. zł.

17. Należności długoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
- leasing finansowy	2 503	2 854
- pozostałe należności	1 986	1 986
Należności długoterminowe netto	4 489	4 840

18. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
- w innych jednostkach	14 609	12 324
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	147	336
- udzielone pożyczki	3 367	469
- kontrakty długoterminowe	11 095	11 519
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	14 609	12 324

19. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
- materiały i towary	8 827	17 478
- świadectwa pochodzenia	17 345	23 105
- prawa majątkowe	-	489
- zaliczki na dostawy	42	412
Zapasy netto, razem	26 214	41 484
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	148	98
Zapasy brutto, razem	26 362	41 582

20. Należności krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
- należności z tytułu dostaw i usług	123 091	149 494
- wobec jednostek powiązanych	4 781	5 634
- od pozostałych jednostek	118 310	143 860
- należności z tytułu podatku dochodowego	1 319	6 079
- pozostałe należności	39 995	20 126
- budżetowe	19 429	15 071
- leasing finansowy	347	308
- inne	20 219	4 747
Należności krótkoterminowe netto, razem	164 405	175 699
- odpisy aktualizujące wartość należności	2 340	2 281
Należności krótkoterminowe brutto, razem	166 745	177 980

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 2017 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 2.340 tys. złotych w porównaniu do 2.281 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek roku	2 281	7 779
- Zwiększenie	259	382
- Wykorzystanie	(150)	(173)
- Odwrócenie odpisu	(50)	(5 707)
Stan na koniec roku	2 340	2 281

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 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
31.12.2017	123 091	120 139	2 427	131	51	56	287
31.12.2016	149 494	145 445	2 637	251	88	68	1 005

21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
- ubezpieczenia	3 649	3 572
- prenumeraty	39	16
- serwis techniczny turbin wiatrowych	981	1 076
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	85	41
- przychody naliczone	772	287
- prowizje do rozliczenia	169	106
- inne	1 244	970
Rozliczenia międzyokresowe, razem	6 939	6 068

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

22. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
- udzielone pożyczki	-	2 919
- wycena kontraktów terminowych	119 301	96 624
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	119 301	99 543

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 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(5 373)	2 017
	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa krótkoterminowe	119 301	96 624
Aktywa długoterminowe	11 095	11 519
Razem	130 396	108 143
	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania krótkoterminowe	111 293	85 584
Zobowiązania długoterminowe	7 645	5 718
Razem	118 938	91 302

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 był znaczący dla wyceny instrumentów pochodnych.

Klasa instrumentu finansowego

31.12.2017	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	119 301	119 301
Aktywa długoterminowe	11 095	11 095
Razem	130 396	130 396
	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	111 293	111 293
Zobowiązania długoterminowe	7 645	7 645
Razem	118 938	118 938
Wartość godziwa netto	11 458	11 458

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	31.12.2017	31.12.2016
Wzrost cen rynkowych o 1%	(165)	193
Spadek cen rynkowych o 1%	172	(199)

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	297 898	380 862
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	297 898	380 862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	297 898	380 862

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 42.363 tys. złotych szerzej opisano w notce 37 (2016: 114.082 tys. 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.

24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

24.1 Kapitał zakładowy

31.12.2017

Seria/ 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
Liczba akcji razem		45 443 547	
Kapitał zakładowy razem			90 887
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

31.12.2016

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
Liczba akcji razem		45 443 547	
Kapitał zakładowy razem			90 887
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane i są w pełni opłacone.

24.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji:

Lp.	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	Nationale Nederlanden	2 576 969	2 576 969	5,67%
4	Generali OFE	2 943 731	2 943 731	6,48%
5	Aviva OFE	3 560 000	3 560 000	7,83%
6	Pozostali	6 284 968	6 284 968	13,83%
	Razem	45 443 547	45 443 547	100,00%

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

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

24.3 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).

24.4 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 2016 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

24.5 Udziały niekontrolujące

	31.12.2017	31.12.2016
Na początek okresu	902	953
- udział w wyniku jednostek zależnych	24	(51)
Na koniec okresu	926	902

24.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2017 roku jednostka dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy. W roku 2018 jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

25. Podatek dochodowy

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	7 580	12 337	5 330	6 515
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 580	12 894	5 325	6 515
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(557)	5	-
Odroczony podatek dochodowy	12 837	(19 089)	6 041	(16 168)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	12 837	(19 089)	6 041	(16 168)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	20 417	(6 752)	11 371	(9 653)

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Kapitał	Bilans
Odroczony podatek dochodowy	01.01.2017			31.12.2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	86 586	336	-	86 922
Wartości niematerialne	7 272	(1 874)	-	5 398
Należności	14 135	(2 533)	-	11 602
Środki pieniężne	(605)	(99)	-	(704)
Pożyczki i kredyty	(813)	(301)	-	(1 114)
Należności leasingowe	358	(60)	-	298
Zobowiązania	(3 412)	130	-	(3 282)
Pozostałe	2 830	(1 329)	-	1 501
Zapasy	571	(264)	-	307
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	106 922	(5 994)	-	100 928
Kompensata				(26 955)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				73 973
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	16 063	863	-	16 926
Zapasy	36	(30)	-	6
Należności	1 074	(1)	-	1 073
Pożyczki	(3 120)	(687)	-	(3 807)
Zobowiązania	24 541	(14 819)	(541)	9 181
Rezerwy	2 810	352	-	3 162
Aktywa leasingowe	3	5	-	8
Strata z lat ubiegłych	19 136	(4 161)	-	14 975
Rozliczenia międzyokresowe	10 540	(353)	-	10 187
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	71 083	(18 831)	(541)	51 711
Kompensata				(26 955)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego				24 756
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	35 839	12 837	541	49 217

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Kapitał	Bilans
Odroczony podatek dochodowy	01.01.2016			31.12.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	89 824	(3 238)	-	86 586
Wartości niematerialne	9 146	(1 874)	-	7 272
Należności	13 412	723	-	14 135
Środki pieniężne	(498)	(107)	-	(605)
Pożyczki i kredyty	3 200	(4 013)	-	(813)
Należności leasingowe	372	(14)	-	358
Zobowiązania	(3 302)	(110)	-	(3 412)
Pozostałe	2 074	756	-	2 830
Zapasy	-	571	-	571
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	114 228	(7 306)	-	106 922
Kompensata				(41 228)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				65 694
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 093	13 970	-	16 063
Zapasy	3	33	-	36
Należności	1 189	(115)	-	1 074
Pożyczki	1 430	(4 550)	-	(3 120)
Zobowiązania	29 051	(4 912)	402	24 541
Rezerwy	7 211	(4 401)	-	2 810
Aktywa leasingowe	4	(1)	-	3
Strata z lat ubiegłych	6 619	12 517	-	19 136
Rozliczenia międzyokresowe	11 298	(758)	-	10 540
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	58 898	11 783	402	71 083
Kompensata				(41 228)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego				29 855
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	55 330	(19 089)	(402)	35 839

Różnica przejściowa na rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych wynika z przeszacowania do wartości godziwej aktywów oraz przyspieszonej amortyzacji podatkowej.

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	103 106	113 010
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(2 178)	8 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	37 275	70 966
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	14 436	14 464
Zobowiązania (Aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	49 217	35 839

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	20 417	(6 752)
Podatek bieżący	7 579	12 337
Podatek odroczoney	12 838	(19 089)
Strata brutto przed opodatkowaniem	(67 285)	(118 332)
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki podatkowej 19%	(12 784)	(22 483)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(557)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	33 218	17 920
- różnice trwale	768	405
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	280	(315)
- aktywo z tytułu pozostałych strat podatkowych*)	32 170	17 830
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	(17)	(1 632)
- inne	(17)	(1 632)
Podatek w rachunku zysków i strat	20 417	(6 752)

*) dotyczy głównie braku utworzenia aktywa z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwale w kwocie 19.027 tys. zł oraz braku tworzenia aktywa w przypadku ryzyka odliczenia strat w przyszłości w kwocie 12.905 tys. zł.

26. Rezerwy

	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 087	1 081
- rezerwa na sprawy sądowe	21 820	24 544
Razem rezerwy długoterminowe	22 907	25 625

Rezerwy krótkoterminowe

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	514	17
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 349	1 208
- rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	1 793	1 722
Razem rezerwy krótkoterminowe	3 656	2 947

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	31.12.2017	31.12.2016
Stan rezerw na początek okresu	28 572	6 423
- utworzenie rezerw	782	24 660
- rozwiązanie rezerw	(2 791)	(2 511)
Stan rezerw na koniec okresu	26 563	28 572

Rezerwa długoterminowa na sprawy sądowe wynika z ostrożnego podejścia związanego ze sprawą sądową z Eolos Sp. z o.o. szerzej opisaną w nocie 30.2.

27. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2017

31.12.2017

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	11 449	36 847	WIBOR 3M + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	660	WIBOR 3M + marża	07.2018	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	1 100	WIBOR 3M + marża	29.07.2017	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	-	4 088	WIBOR 1M + marża	31.08.2017	Przelew wierzycielności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	39 394	2 203	WIBOR 3M + marża	20.11.2024	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Raiffeisen Bank Polska SA	Dipol Sp. z o.o.	18 698	4 272	EURIBOR 1M + marża	31.12.2021	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzycielności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.338 tys. PLN. Kredyt ten jest walutowy w EUR.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Amon Sp. z o.o.	-	112 431	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzycielności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Talia Sp. z o.o. do kwoty 312.739,5 tys. PLN, podporządkowanie wierzycielności Polenergia SA wierzycielnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Talia Sp. z o.o.	-	70 736	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzycielności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzycielności Polenergia SA wierzycielnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	4 714	1 142	WIBOR 1M + marża	30.09.2022	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzycielności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	131 493	22 966	WIBOR 3M + marża	29.06.2029	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzycielności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOR, BOŚ S.A.)	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	235 243	19 729	WIBOR 3M + marża	29.06.2029	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzycielności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	70 788	8 772	WIBOR 3M + marża	29.06.2029	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzycielności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOR, BOŚ S.A., Bank of China, ALIOR BANK S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.	193 725	13 067	WIBOR 3M + marża	15.09.2029	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzycielności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Razem		705 504	298 013			

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2016

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	48 297	36 767	WBOR 3M + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	660	882	WBOR 3M + marża	07.2018	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	12 104	WBOR 3M + marża	29.07.2017	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	34 702	1 707	WBOR 3M + marża	20.11.2024	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Raiffeisen Bank Polska SA	Dipol Sp. z o.o.	24 214	6 547	EURIBOR 1M + marża	31.12.2021	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, Kredyt ten jest walutowy w EUR.
MBANK S.A.	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	849	849	WBOR 1M + marża	20.12.2018	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 7.800 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Amon Sp. z o.o.	-	120 095	WBOR 3M + marża	31.12.2026	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 (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. do kwoty 312.739,5 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Talia Sp. z o.o.	-	75 643	WBOR 3M + marża	31.12.2026	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 (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	5 766	975	WBOR 1M + marża	30.09.2022	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.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	160 259	9 257	WBOR 3M + marża	29.06.2029	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.
Konsorcjum bankowe (EBOR, BOŚ S.A.)	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	256 503	13 768	WBOR 3M + marża	29.06.2029	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.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	82 387	4 818	WBOR 3M + marża	29.06.2029	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.
Konsorcjum bankowe (EBOR, BOŚ S.A., Bank of China, ALIOR BANK S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.	206 761	12 843	WBOR 3M + marża	15.09.2029	Hipoteka na nieruchomości, 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.
Razem		820 398	296 255			

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 rok („Umowa Kredytów”). W związku z tym, że Umowy PPA oraz Umowy CPA nie są w chwili obecnej wykonywane przez PKH, Spółki nie spełniły na koniec roku 2016 oraz na koniec roku 2017 określonych w umowie wskaźników finansowych, co stanowi tzw. Przypadek Naruszenia Umowy Kredytów.

Powyższe kredyty zostały zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych ze względu na konserwatywne zapisy MSR 1, zgodnie z którym jeżeli jednostka na dzień bilansowy nie ma bezwarunkowego prawa do odroczenia zobowiązania przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego zobowiązanie jest klasyfikowane jako krótkoterminowe. Powyższa klasyfikacja nie oznacza, że kredyt ma być spłacony w ciągu 12 miesięcy. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego 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 Kredytowej. Spółki są w trakcie negocjacji restrukturyzacji tego zadłużenia. Na moment przygotowania sprawozdania finansowego spółki oraz Sponsor oraz Konsorcjum podpisały Podsumowanie Kluczowych Ustaleń Biznesowych, które pozwolą na reprofilowanie zadłużenia, a tym samym usunięcie trwającego Przypadku Naruszenia Umowy Kredytów.

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

Dysponowanie środkami pieniężnymi przez Spółki jest ograniczone na rzecz Banków, zgodnie z zapisami Umowy Kredytów.

Na moment przygotowania sprawozdania finansowego spółki uzgodniły z Bankami kluczowe warunki reprofilowania zadłużenia. Podpisanie zmodyfikowanej umowy kredytów planowane jest na przełomie 1 i 2 kwartału 2018 roku.

Polenergia S.A. nie udzieliła poręczenia za zobowiązania Amon i Talia z tytułu Umowy Kredytów, za wyjątkiem poręczenia ograniczonego do kwoty ok. 6,7 mln zł. Zarząd Spółki ma wątpliwości co do obowiązań poręczenia, jednakże z uwagi na brak jednoznacznego orzeczenia w tej kwestii z ostrożności wskazuje na potencjalną odpowiedzialność Spółki z jego tytułu.

Ze względu na sytuację rynkową projekt Mycielin nie spełnił wskaźników finansowych. Spółka prowadząca projekt została przez Banki finansujące zwolniona z obowiązku spełnienia wskaźników

finansowych, w związku z czym brak spełnienia wskaźników finansowych nie powoduje potrzeby reklasyfikacji tego kredytu z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Dodatkowo, ze względu na pogorszenie sytuacji rynkowej projekt Biomasa Wschód, w okresie zakończonym 31 grudnia 2017 r. nie spełnił wskaźnik pokrycia obsługi długu. Naruszenie tego wskaźnika zostało zaakceptowane przez Bank, tym samym w wyniku naruszenia wskaźnika nie powstał przypadek naruszenia umowy kredytu.

W 4 kwartale 2017 r., w wyniku zakończenia procesu reprofilowania FW Dipol, podpisana została zmieniona umowa kredytu. W wyniku uzgodnionych z bankiem zmian, zmniejszeniu uległ harmonogram obsługi kredytu, co przyczyniło się do poprawy przepływów pieniężnych Grupy. W zmodyfikowanej dokumentacji utrzymane zostało poręcznie Polenergii S.A. do kwoty 6,3 mln zł, przy czym w samej dokumentacji Polenergia S.A. zastrzegła, że w opinii sponsora poręczenie to nie obowiązuje.

28. Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2017	31.12.2016
- kredyty bankowe i pożyczki	298 013	296 255
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 613	156 172
- wobec jednostek powiązanych	576	949
- wobec jednostek pozostałych, w tym:	129 037	155 223
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	290	958
- pozostałe zobowiązania	139 972	219 571
- budżetowe	7 746	13 120
- zaliczki otrzymane na dostawy	226	-
- inne zobowiązania finansowe	339	323
- wycena kontraktów terminowych*)	111 293	85 584
- z tytułu wynagrodzeń	1 414	1 391
- fundusze specjalne	43	45
- z tytułu rozliczeń KDT **)	16 436	83 703
- inne	2 474	35 405
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	567 888	672 956

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2017	31.12.2016
- z tytułu rozliczeń KDT **)	21 776	29 881
- wycena kontraktów terminowych*)	7 645	5 718
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	4 543	7 545
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- inne zobowiązania finansowe	433	702
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	35 897	45 346

*) wycena kontraktów terminowych została szerzej omówiona w nocie 22.

**) zobowiązania z tytułu rozliczeń KDT szerzej opisano w nocie 44.

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

29. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	56 565	58 883
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	56 565	58 883

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	8 690	6 287
- koszty usług obcych	2 767	3 092
- niewykorzystane urlopy	481	479
- przychody przyszłych okresów - dotacje	3 197	4 076
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	284	283
- pozostałe	467	1 032
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	15 886	15 249

Grupa otrzymała trzy dotacje. Pierwsza z nich została udzielona 2005 roku w wysokości 5 900 tys. złotych 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. złotych na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Łukaszów”. Do dnia 31 grudnia 2017 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. złotych na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Modlikowice”. Do dnia 31 grudnia 2017 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 2017 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznym, za wyjątkiem poręczeń z tytułu kredytów zaciągniętych przez spółki zależne, co zostało opisane w sprawozdaniu jednostkowym emitenta w nocie 29.1.

30.2 Sprawy sądowe

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania oraz stanowiska emitenta,

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- c) inne postępowania

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. (spółka działająca w ramach Grupy Tauron):

- 1) Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych Wynikających ze Świadectw 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 Świadectw 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.

Następnie Spółki Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zmieniły powództwa w ten sposób, iż wystąpiły z nowym roszczeniem obok pierwotnego o ustalenie, wnosząc o zapłatę odszkodowania za niewykonanie, względnie nienależyte wykonanie ww. Umów, a następnie rozszerzyły to żądanie o kolejne okresy niewykonywania przez Polską Energię – Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. tych umów. W efekcie Amon Sp. z o.o. obecnie dochodzi zapłaty kwoty 40.478.tys. zł, a Talia Sp. z o.o. kwoty 26.769 tys. złotych. Zakłada się analogiczne rozszerzenie wraz z powstaniem kolejnych roszczeń za kolejne okresy wynikające z powyższych umów

Powyższa sprawa nie spowodowała utraty przez Spółki Amon i Talia możliwości sprzedaży energii elektrycznej i świadectw pochodzenia, ponieważ może ona się odbywać do sprzedawcy zobowiązanego 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 zobowiązanego 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 Eolos Polska Sp. z o.o. wniosła o zapłatę, solidarnie, od spółek zależnych Spółki: Certyfikaty Sp. z o.o. oraz Polenergia Obrót S.A. zapłatę kar umownych oraz niezapłaconych w łącznej kwocie 27.895 tys zł z tytułu rzekomego niewykonania umów, które wygasły w dniu 5 stycznia 2016 roku. Należy wskazać, że powód wskazuje w pozwie, że jego roszczenie może być większe z uwagi na fakt, że w kolejnych latach dochodzona przez niego kara umowna ulegnie zwiększeniu. Spółki w całości odrzucają powództwo, a nadto Polenergia Obrót S.A. uważa za błędną wskazaną przez Eolos Polska Sp. z o.o. podstawę jej rzekomej solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania Certyfikaty Sp. z o.o.

Spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. dochodzi zapłaty należności w kwocie ok. 420 tys. 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 360 tys. 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 tys. 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 tys. zł.

W dniu 1 sierpnia 2017 r. odbyły się dwie rozprawy przed Naczelnym Sądem Administracyjnym ze skarg kasacyjnych Dariusza Mantaja (II OSK 3042/15) i Andrzeja Batora (II OSK 2943/15) od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 27 sierpnia 2015 r. (II SA/Po 188/15 i II SA/Po 189/15) dotyczące decyzji środowiskowych wydanych w dniu 24 stycznia 2014 r. przez Burmistrza Miasta i Gminy Wysoka dla:

- 1) przedsięwzięcia polegającego na budowie zespołu elektrowni wiatrowych (do 11 sztuk) wraz z infrastrukturą towarzyszącą wewnętrzną „FW Bądecz I” na terenie Gminy Wysoka, w rejonie miejscowości Bądecz, Gmurowo, Nowa Rudna, Rudna, Sędziniec i Stare;
- 2) przedsięwzięcia polegającego na budowie zespołu elektrowni wiatrowych (do 3 sztuk) wraz z infrastrukturą towarzyszącą wewnętrzną „FW Bądecz II” na terenie Gminy Wysoka, w rejonie miejscowości Tłukomy i Czajcze;

Naczelnny Sąd Administracyjny rozpoznał skargi merytorycznie, powołując się na art. 188 ustawy Prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi i uchylił decyzje środowiskowe wydane przez Burmistrza Miasta i Gminy Wysoka.

W związku z uchynieniem decyzji środowiskowych dla wskazanych wyżej projektów, realizowanych przez spółkę zależną Spółki tj. Polenergia - Farma Wiatrowa Bądecz sp. z o.o., istnieje ryzyko wzruszenia prawomocnych pozwoleń na budowę dla obu projektów. Spółka będzie podejmować przewidziane prawem działania dla zachowania powyższego pozwolenia na budowę. Jeżeli jednak nie będą one skuteczne projekty mogą nie mieć możliwości przystąpienia do aukcji. W chwili obecnej realizacja projektu uzależniona jest od wejścia w życie nowelizacji ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych, w brzmieniu przewidzianym w projekcie, która to zmiana daje możliwość uzyskania zamiennego pozwolenia na budowę i nowych decyzji środowiskowych bez konieczności spełnienia przesłanki 10h oraz uzyskania nowych warunków przyłączeniowych dla inwestycji ze strony Enea. Po przeanalizowaniu wraz z kancelarią prawną możliwości pozytywnego rozwiązania sprawy nie było konieczności dokonania odpisu księgowego. Wartość poniesionych nakładów na powyższy projekt wynosi ok. 15 mln zł.

Grupa prowadzi sprawy sądowe związane z ustaleniem wymiaru podatku od nieruchomości. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu działalności Zarządu Grupy Kapitałowej w części opisującej skutki wejścia w życie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych.

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 2017 roku Grupa nie identyfikuje ryzyka podatkowego, na które należałoby utworzyć rezerwę.

Wskutek bardzo niejasnych zapisów powstała wątpliwość co do podstawy obliczenia podatku od nieruchomości od elektrowni wiatrowych. Pomimo, że zgodnie z posiadanymi przez Grupę ekspertyzami przepisy ustawy nie powinny mieć wpływu na wysokość płaconego przez spółki z Grupy podatku od nieruchomości, to większość spółek otrzymała negatywne interpretacje potwierdzające, że podstawa opodatkowania w podatku od nieruchomości uległa zwiększeniu od początku 2017 roku. Sprawy będą rozstrzygnięte przez NSA. Ewentualne negatywne rozstrzygnięcia tych spraw przed sądami administracyjnymi może w sposób negatywny wpłynąć na działalność spółek Grupy operujących farmami. Szacuje się że roczny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie wyniosłoby ok. 6,3 mln zł dodatkowych kosztów.

30.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka planuje, że łączne nakłady inwestycyjne w 2018 roku na rzeczowe aktywa trwale w Grupie Polenergia wyniosą około 60 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na realizację programu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji oraz development projektów między innymi w obszarze morskiej i lądowej energetyki wiatrowej.

30.5 Zobowiązania z tytułu zawartych umów

Jednostka zależna Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. :

Dnia 20 marca 1998 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (Spółka) 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 m³ i większe niż 210 milionów m³. 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 11 z dnia 6 grudnia 2017 roku przewiduje, iż wielkość sprzedaży energii elektrycznej będzie wynosić od 2017 roku nie mniej niż 732.000 MWh rocznie, w tym nie mniej niż 335.000 MWh w okresie letnim. Okres obowiązywania Umowy kończy się z dniem 31 grudnia 2019 roku.

Umowa zawarta w dniu 25 marca 1998 roku z Ciech 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 rocznie (kwotę indeksuje się wskaźnikiem CPI począwszy od 1996 rok). Na podstawie Umowy zaktualizowanej Aneksem Nr 10 z dnia 24 stycznia 2017 roku, Spółka zobowiązana jest do dostawy, a Ciech Sarzyna S.A. do odbioru 370.000 GJ/rok (Zobowiązanie Minimalnego Zakupu).

W dniu 24 stycznia 2017 roku Spółka zawarła z Ciech Sarzyna S.A. umowę na dostawy przez Spółkę do Ciech Sarzyna S.A. energii cieplnej w okresie od 04.06.2020 roku do 30.11.2030 roku, a zatem po wygaśnięciu wskazanej powyżej Umowy z dnia 25 marca 1998 roku. Brak wywiązania się przez Spółkę z dostaw ilości ciepła zobowiązuje ją do pokrycia szkód udokumentowanych przez odbiorcę

w kwocie nie wyższej niż 8 milionów złotych w całym okresie obowiązywania. Umowa nie zawiera zapisów w zakresie Zobowiązania Minimalnego Zakupu.

W dniu 24 stycznia 2017 roku Spółka zawarła z Ciech Sarzyna S.A. umowę o świadczenie przez Ciech Sarzyna S.A. usług lokalnych w okresie od 04.06.2020 roku do 30.11.2030 roku. Usługi objęte tą umową związane są z dostawami wody i kondensatu pary, odbiorem ścieków oraz udostępnieniem bocznicy kolejowej, z których to usług Spółka korzysta dla celów prowadzonej działalności związanej z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepłej.

W dniu 30 października 2013 roku Spółka odnowiła umowę na dostawę energii ciepłej 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, a Dostawca jest zobowiązany do dostawy, co najmniej 55.000 GJ/rok energii ciepłej ("Zobowiązanie Minimalnego Zakupu"), z zastrzeżeniem, iż Odbiorca ma prawo do zmiany Zobowiązania Minimalnego Zakupu począwszy od czwartego roku umownego. Dodatkowo Dostawca (Spółka) nie jest zobowiązany do dostarczenia w którymkolwiek roku umownym więcej niż 120.000 GJ energii ciepłej ("Zobowiązanie Maksymalnej Dostawy").

31. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	2 224 098	2 494 496	588 167	691 048
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	62 173	52 377	20 656	32 310
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	23 025	2 375	22 707	-
- przychody ze sprzedaży ciepła	20 267	24 199	5 416	5 749
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	2 155	2 944	27	612
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	1 986	631	688	25
- przychody ze sprzedaży towarów	3 955	3 968	1 108	1 330
- przychody ze sprzedaży pelletów	26 368	43 095	6 086	8 249
- przychody z najmu	224	1 122	46	16
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	109 086	109 728	20 198	23 623
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	277 238	259 785	81 008	76 975
- inne przychody	11 803	2 049	5 348	578
Przychody ze sprzedaży, razem	2 762 378	2 996 769	751 455	840 515

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- Polska	2 405 623	2 539 403	655 869	699 886
- Czechy	66 198	68 679	19 259	17 601
- Luksemburg	9 296	4 186	1 896	2 030
- Niemcy	183 795	247 957	38 100	74 048
- Szwajcaria	1 746	9 264	601	2 433
- Węgry	-	2 375	-	-
- Wielka Brytania	82 971	124 905	27 740	44 517
- Hiszpania	2 119	-	190	-
- Słowacja	4 003	-	1 444	-
- Słowenia	6 627	-	6 356	-
Przychody, razem	2 762 378	2 996 769	751 455	840 515

32. Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- amortyzacja	97 080	115 356	24 010	29 805
- zużycie materiałów i energii	188 501	171 410	48 606	38 828
- usługi obce	56 113	56 657	14 770	15 118
- podatki i opłaty	29 757	17 497	9 839	4 699
- wynagrodzenia	32 807	35 973	8 968	7 964
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 744	4 741	1 174	959
- pozostałe koszty rodzajowe	3 304	3 546	921	899
Koszty według rodzaju, razem	412 306	405 180	108 288	98 272
- warbosc sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	2 271 163	2 483 363	620 768	701 776
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(452)	(770)	53	(232)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(35 953)	(32 928)	(12 136)	(8 395)
Razem koszt własny sprzedaży	2 647 064	2 854 845	716 973	791 421

33. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	590	3 310	519	2 496
- odpisy aktualizujące wartość należności	329	2 455	258	1 986
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	115	855	115	510
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	146	-	146	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	129	1 651	57	485
- na sprawy sądowe	50	-	50	-
- rekultywacyjnej	-	1 166	-	-
- pozostałych	79	485	7	485
- pozostałe, w tym:	10 036	5 714	737	801
- odszkodowania i dopłaty	4 016	174	(332)	(71)
- rozliczenie dotacji	3 257	4 279	808	1 070
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	504	569	42	35
- reafaktury	6	-	-	(6)
- pozostałe	2 253	692	219	(227)
Pozostałe przychody operacyjne, razem	10 755	10 675	1 313	3 782

34. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	100 599	179 424	1 513	74 942
- należności	166	10 532	154	409
- zapasy	146	115	(94)	115
- rzeczowe aktywa trwałe	100 287	168 777	1 453	74 418
- pozostałe, w tym:	1 985	654	1 167	243
- kary, grzywny, odszkodowania	15	4	13	3
- inne koszty związane z developmentem	193	206	64	38
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	766	26	306	24
- pozostałe	1 011	418	784	178
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	102 584	180 078	2 680	75 185

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych szerzej opisano w notcie 15.

35. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	4 543	4 540	1 014	957
- odsetki - leasing finansowy	136	150	32	36
- różnice kursowe, w tym:	1 673	99	787	69
-niezrealizowane	1 569	(20)	726	7
-zrealizowane	104	119	61	62
- wycena zobowiązań finansowych	1	4	-	(13)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	3 206	-	-
- pozostałe	45	36	13	-
Przychody finansowe, razem	6 398	8 035	1 846	1 049

W dniu 16 czerwca 2016 roku została sfinalizowana przez jednostkę dominującą transakcja sprzedaży tzw. projektu Zakrzów, tj, sprzedaż aktywów energetycznych składających się na EC Zakrzów oraz 2 spółek celowych. Nabywcą jest DP System Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.

36. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- koszty finansowe z tytułu odsetek	54 500	56 483	13 235	14 533
- różnice kursowe, w tym:	771	1 560	345	802
-niezrealizowane	294	1 408	365	825
-zrealizowane	477	152	(20)	(23)
- prowizje i inne opłaty	1 851	3 466	408	452
- wycena zobowiązań finansowych *)	3 365	3 307	820	1 166
- pozostałe	276	374	162	192
Koszty finansowe, razem	60 763	65 190	14 970	17 145

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

37. Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	24 189	34 309
- środki pieniężne zablokowane z tyt. rozliczenia rekompensat kosztów osieroconych	14 604	77 681
- środki pieniężne zablokowane z tyt. remontów długo i średnioterminowych	3 533	2 054
- inne środki zablokowane	37	38
Razem	42 363	114 082

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy:		
- bilansowa zmiana stanu rezerw	(2 009)	22 149
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	38
- reklasyfikacja z zobowiązań długoterminowych	-	(24 544)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(2 009)	(2 357)
Zapasy:		
- bilansowa zmiana stanu zapasów	15 270	5 556
- ujęcie zapasów w pozycji aktywa trwale	273	200
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(109)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	15 543	5 647
Należności:		
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	6 885	53 251
- zmiana stanu należności leasingowych	-	203
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(1 710)
- zmiana stanu należności finansowych	(22 260)	(1 854)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(15 375)	49 890
Zobowiązania:		
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(115 607)	(68 206)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	582	1 255
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	34 717	1 257
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	1 441
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	2 899	6 864
- reklasyfikacja do rezerw długoterminowych	-	24 544
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(77 409)	(32 845)
Rozliczenia międzyokresowe:		
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 545)	(5 093)
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(96)	(4 734)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	65
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwale w budowie	-	1 177
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(2 641)	(8 585)

38. Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej

31.12.2017	Kredyty bankowe	Leasing finansowy	Razem
Stan na początek okresu	1 115 309	1 187	1 116 496
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia otrzymane finansowanie	12 148	372	12 520
Naliczenie odsetek	12 148	372	12 520
Płatności z tytułu zadłużenia	52 152	66	52 218
spłaty kapitału	(177 405)	(750)	(178 155)
odsetki zapłacone	(124 624)	(684)	(125 308)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	(52 781)	(66)	(52 847)
Wycena	(1 652)	-	(1 652)
	2 965	-	2 965
Stan na koniec okresu	1 003 517	875	1 004 392

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 z 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.

okres zakończony dnia 31 grudnia 2017	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(7 964)
EURIBOR 1M	1%	(214)
WIBOR 1M	-1%	7 964
EURIBOR 1M	-1%	214

okres zakończony dnia 31 grudnia 2016	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(9 436)
EURIBOR 1M	1%	(310)
WIBOR 1M	-1%	9 436
EURIBOR 1M	-1%	310

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 2017 roku wynosi 5,6 mln 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 nocie 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.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy
31 grudzień 2017 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(56)
	- 0,01 PLN/EUR	56
31 grudzień 2016 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(70)
	- 0,01 PLN/EUR	70

W roku zakończonym 31 grudnia 2017, Grupa osiągnęła 1 275 tys. złotych przychodów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 31 grudnia 2017 roku – 31 marca 2018 roku wahania kursu złotego w stosunku do euro mogą mieć wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 marca 2018 roku zależy głównie od relacji kursu z dnia 31 grudnia 2017 do kursu z dnia 31 marca 2018 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do euro będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 56 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2017 (4,1709 EUR/PLN).

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.

Ze względu na fakt, że Grupa realizuje projekty inwestycyjne z istotnym udziałem finansowania zewnętrznego, w Grupie istnieje istotna koncentracja zadłużenia. Zawarte umowy kredytowe zawierają szereg wskaźników finansowych (kovenantów), które poszczególne projekty winny spełniać.

Ze względu na aktualne otoczenie rynkowe, możliwe efekty wprowadzenia tzw. ustawy odległościowej oraz bieżącą sytuację na rynku zielonych certyfikatów istnieje ryzyko naruszenia kovenantów w przypadku niektórych projektów.

Grupa na bieżąco analizuje poziom zadłużenia oraz kovenantów w poszczególnych spółkach i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych są ulokowane w bankach o dobrej zdolności kredytowej.

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 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2017	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	64 384	432 656	405 121	505 731	1 407 892
Pozostałe zobowiązania	139 587	386	14 120	-	154 093
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 613	-	-	-	129 613
31.12.2016	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	50 206	361 658	467 558	618 887	1 498 309
Pozostałe zobowiązania	226 290	1 284	7 462	-	235 036
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156 168	-	4	-	156 172

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	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	130 404	108 143	130 404	108 143
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	Poziom 2	1 003 517	1 116 653	1 003 517	1 116 653
SWAP	Poziom 2	4 544	7 545	4 544	7 545
Kontrakty terminowe	Poziom 2	118 938	91 302	118 938	91 302

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.

31.12.2017

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	293 741	61 248	53 410	88 811	56 838	426 500	980 548
Kredyty bankowe w EUR	4 271	4 326	4 764	9 608	-	-	22 969
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	297 898	-	-	-	-	-	297 898
Leasing finansowy	303	318	333	350	367	1 135	2 806

31.12.2016

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	289 707	84 117	60 782	82 523	53 876	514 886	1 085 891
Kredyty bankowe w EUR	6 548	7 636	7 985	8 352	241	-	30 762
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	380 862	-	-	-	-	-	380 862
Leasing finansowy	308	303	318	333	350	1 550	3 162

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

41. Zabezpieczenia

Data instrumentu zabezpieczającego	zapadalności	Wartość zabezpieczenia w tys. PLN	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2019-04-29		38 456,00	4,95%	IRS
2021-06-15		133 572,60	3,07%	IRS
		172 028,60		

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy 4.543 tys. 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 w rachunek zysków w momencie ich realizacji.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 2 311 tys. złotych (2016: +4 077 tys. złotych) 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 2017 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 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.

	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 003 517	1 116 653
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(297 898)	(380 862)
Zadłużenie netto	705 619	735 791
Kapitał własny	1 181 988	1 267 426
Kapitał razem	1 181 988	1 267 426
Kapitał i zadłużenie netto	1 887 607	2 003 217
Wskaźnik dźwigni	37%	37%

43. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka GEO Kletnia Sp. z o.o była jednostką stowarzyszoną.

Główne transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku :

31.12.2017	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Kulczyk Investments	-	432	-	136
Kulczyk Holding	-	600	-	281
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	112	2 254	-	3
Chmielna Inwestycje KREH2 Sp. z o.o. S.K.A.	1 236	-	-	-
Euro Invest Sp. z o.o.	242	-	-	-
Polenergia Holding Sarl	363	-	-	20
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	126	-	-	-
Ciech Sarzyna S.A.	19 954	1 936	3 592	169
Autostrada Eksploatacja S.A.	2 024	-	7	-
Ramsden Sp. Z o.o.	248	-	-	-
Polenergia International Sarl	1 365	-	1 181	-
Beyond.pl sp. z o.o.	892	168	115	-
Razem	26 562	5 390	4 895	609

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

Jednostką wyższego szczebla konsolidującą Grupę jest Polenergia Holding Sarl z siedzibą w Luksemburgu, a jednostką najwyższego szczebla jest Kulczyk Investments.

Wszystkie podmioty powiązane z którymi Grupa miała transakcje działają w ramach Grupy Kulczyk Investments i za wyjątkiem spółki Kulczyk Investments i Polenergia Holding nie posiadają one kontroli w Grupie. Transakcje te nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone gotówkowo.

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 2017) 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.

	31.12.2017
zaksięgowana rekompensata kosztów osieroconych	57 242

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017
rozliczenie za poprzedni rok	7 750
Razem	7 750

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 objętego klauzulą „minimum take”, 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.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017
zaksięgowana rekompensata kosztów gazu	51 844

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017
zaliczki za I - IV kwartał 2017 r.	40 000
rozliczenie za poprzedni rok	1 464
Razem	41 464

45. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Pracownicy jednostki dominującej	49	57
Pracownicy jednostek zależnych	150	168
Razem zatrudnieni	202	228

Uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich

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

W latach 2017 i 2016 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej i Jednostek Zależnych oraz członków Rady Nadzorczej wynosiła:

	31.12.2017	31.12.2016
Jacek Głowacki	1 970	2 126
Bartłomiej Dujczyński	1 293	656
Michał Michalski	792	114
Zbigniew Prokopowicz	-	3 987
Anna Kwarciańska	-	1 745
Michał Kozłowski	-	1 834
Razem	4 055	10 462

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 3-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 100% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy. W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji w Zarządzie pan Zbigniew Prokopowicz, pani Anna Kwarciańska i pan Michał Kozłowski otrzymali stosowne odprawy.

	31.12.2017	31.12.2016
Tomasz Mikołajczak	54	54
Mariusz Nowak	36	36
Łukasz Rędziniak	36	36
Dawid Jakubowicz	36	36
Dominik Libicki	36	28
Orest Nazaruk	36	36
Arkadiusz Jastrzębski	36	36
Brian Bode	36	28
Dagmara Gorzelana	36	28
Razem	342	318

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 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 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2017	31.12.2016
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	496	496
Pozostałe usługi	30	30

49. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO₂

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: 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.:

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 2013-2017, ze względu na nierealizowanie zgłoszonych w Krajowym Planie Inwestycyjnym modernizacji.

Podobnie EC Nowa Sarzyna: zgodnie z art. „10c” Instalacja EC Nowa Sarzyna otrzymała przydziały uprawnień do emisji CO₂, jednak ze względu na brak Inwestycji w Krajowym Planie Inwestycyjnym darmowe przydziały nie zostały przekazane na rachunek prowadzącego instalację.

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.) EUA.

Na moment Transakcji prawa do emisji CO₂ zostały wycenione do wartości godziwej i zaprezentowane jako wartości niematerialne.

Z raportów Emisji CO₂ (obowiązek przekazania zweryfikowanych raportów do KOBIZE to 31 marca każdego roku za poprzedni rok kalendarzowy) dla Instalacji EL Mercury, oraz EC Nowa Sarzyna, wynika, że w roku 2017 Instalacje wyemitowały:

EL Mercury – 33 849 tony (planowana weryfikacja raportu: luty 2018 rok, weryfikator – Polcargo),

EC Nowa Sarzyna – 334 999 tony, (raport jest weryfikowany przez niezależnego przez weryfikatora DNV).

Obie instalacje z dniem 1 stycznia 2013 roku funkcjonują w ramach nowych, zatwierdzonych przez właściwe organy planów monitorowania emisji CO₂ 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 (9 września 2016 rok), Instalacje objęte systemem miały obowiązek złożyć wnioski o wydanie zezwolenia na handel emisjami, które zastępować miały istniejące zezwolenia i plany monitorowania. Elektrociepłownia Nowa Sarzyna uzyskała dnia 3 listopada 2016 roku Decyzję Starosty Leżajskiego z nowym zezwoleniem na emisję gazów cieplarnianych. Dla Elektrowni Mercury decyzja ta została wydana 30 maja 2016 roku przez Prezydenta Miasta Wałbrzycha.

Przydział bezpłatnych uprawnień CO₂, które zostaną wykorzystane do 2020 roku to: EC Nowa Sarzyna – 128 417 EUA.

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 ciągle zarobkowa działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

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 Gniezdźewo”.

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 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 12 stycznia 2016 roku Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o zmianie ww. koncesji w zakresie zwiększenia mocy zainstalowanej do 48,300 MW.

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.

Dnia 12 lutego 2016 roku Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 12 lutego 2016 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 48,000 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Mycielin”.

51. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 20 lutego 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.