

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Jacek Głowacki – Prezes Zarządu

Michał Michalski – Członek Zarządu

Robert Nowak – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 8 sierpnia 2018 roku

Spis treści

1.	Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	5
2.	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
4.	Śródroczne skrócone 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
9.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	20
9.3.	Istotne wartości oparte na szacunkach	21
9.4.	Waluta pomiaru i waluta śródrocznym skróconym skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
9.5.	Zasady konsolidacji	22
9.6.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22
9.7.	Wartość firmy	23
9.8.	Wartości niematerialne	23
9.9.	Rzeczowe aktywa trwałe	24
9.10.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	25
9.11.	Koszty finansowania zewnętrznego	25
9.12.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	25
9.13.	Aktywa finansowe	26
9.14.	Utrata wartości aktywów finansowych	29
9.15.	Rachunkowość zabezpieczeń	29
9.16.	Wspólne porozumienia umowne	30
9.17.	Leasing	30
9.18.	Zapasy	31
9.19.	Należności krótko- i długoterminowe	31
9.20.	Transakcje w walucie obcej	32
9.21.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32
9.22.	Rozliczenia międzyokresowe	32
9.23.	Kapitał zakładowy	32
9.24.	Rezerwy	32
9.25.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	33
9.26.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	33
9.27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
9.28.	Uznawanie przychodów	34

9.28.1	Sprzedaż towarów i produktów	35
9.28.2	Świadectwa pochodzenia.....	35
9.28.3	Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu	35
9.28.4	Kontrakty terminowe	35
9.28.5	Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla	36
9.28.6	Odsetki	36
9.28.7	Dywidendy	36
9.28.8	Dotacje	36
9.29.	Podatki	37
9.29.1	Podatek bieżący	37
9.29.2	Podatek odroczoney	37
9.29.3	Podatek od towarów i usług	38
9.30.	Zysk netto na jedną akcję	38
9.31.	Zobowiązania i należności warunkowe	38
9.32.	Uprawnienia do emisji.....	39
9.33.	Sezonowość i cykliczność działalności.....	39
10	Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto	39
11	Segmenty operacyjne	41
12	Zysk netto przypadający na jedną akcję	45
13	Rzeczowe aktywa trwałe	46
14	Wartości niematerialne	48
15	Wartość firmy	49
16	Długoterminowe aktywa finansowe	49
17	Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności.....	49
18	Należności długoterminowe	52
19	Zapasy	52
20	Należności krótkoterminowe	52
21	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53
22	Krótkoterminowe aktywa finansowe	53
23	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
24	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	56
24.1	Kapitał zakładowy	56
24.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	57
24.3	Pozostałe kapitały rezerwowe.....	57
24.4	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	57
24.5	Udziały niekontrolujące	57
24.6	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	57
25	Podatek dochodowy	58
26	Rezerwy	59
27	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	60
28	Zobowiązania	63
29	Rozliczenia międzyokresowe	64

30	Zobowiązania warunkowe.....	64
30.1	Udzielone gwarancje i poręczenia	64
30.2	Sprawy sądowe	64
30.3	Rozliczenia podatkowe	66
30.4	Nakłady inwestycyjne	67
30.5	Zobowiązania z tytułu zawartych umów	67
31	Przychody ze sprzedaży.....	68
32	Koszty według rodzaju.....	68
33	Pozostałe przychody operacyjne	69
34	Pozostałe koszty operacyjne	69
35	Przychody finansowe.....	69
36	Koszty finansowe.....	70
37	Przepływy środków pieniężnych	70
38	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	70
39	Instrumenty finansowe.....	73
40	Zabezpieczenia	74
41	Zarządzanie kapitałem.....	74
42	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.....	75
43	Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu.....	75
44	Zatrudnienie	76
45	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą	77
46	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.....	77
47	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	78

1. Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans

Na dzień 30 czerwca 2018 roku

AKTYWA

	Noty	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 933 309	2 049 507
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 566 479	1 790 851
2. Wartości niematerialne	14	24 624	30 146
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	15	109 613	184 613
4. Aktywa finansowe	16	59 420	14 609
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	17	141 138	-
6. Należności długoterminowe	18	4 331	4 489
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	27 661	24 756
8. Rozliczenia międzyokresowe		43	43
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		979 198	614 757
1. Zapasy	19	24 770	26 214
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20	95 250	123 091
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	3 231	1 319
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	20	76 258	39 995
5. Rozliczenia międzyokresowe	21	10 280	6 939
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	421 068	119 301
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	348 341	297 898
Aktywa razem		2 912 507	2 664 264

PASYWA

	Noty	30.06.2018	31.12.2017
I. Kapitał własny		1 144 643	1 181 988
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 143 726	1 181 062
1.Kapitał zakładowy	24.1	90 887	90 887
2.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		601 911	680 777
3.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4.Pozostałe kapitały rezerwowe	24.3	402 159	401 970
5.Zysk (Strata) z lat ubiegłych	24.4	72 235	81 312
6.Zysk (Strata) netto		(37 259)	(87 726)
7.Różnice kursowe z przeliczenia		586	635
Udziały niedające kontroli	24.5	917	926
II. Zobowiązania długoterminowe		1 046 558	894 846
1.Kredyty bankowe i pożyczki	27	844 444	705 504
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	64 875	73 973
3.Rezerwy	26	22 159	22 907
4.Rozliczenia międzyokresowe	29	54 966	56 565
5.Pozostałe zobowiązania	28	60 114	35 897
III. Zobowiązania krótkoterminowe		721 306	587 430
1.Kredyty bankowe i pożyczki	27,28	129 484	298 013
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	124 134	129 613
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	28	1 051	290
4.Pozostałe zobowiązania	28	450 345	139 972
5.Rezerwy	26	3 265	3 656
6.Rozliczenia międzyokresowe	29	13 027	15 886
Pasywa razem		2 912 507	2 664 264

2. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 30 czerwca 2018 roku

Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony		
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	
Przychody ze sprzedaży	31	1 573 756	1 342 513	826 943	632 571
Koszt własny sprzedaży	32	(1 546 335)	(1 298 020)	(823 036)	(613 618)
Zysk brutto ze sprzedaży		27 421	44 493	3 907	18 953
Pozostałe przychody operacyjne	33	4 665	6 643	3 368	4 911
Koszty sprzedaży	32	(285)	(392)	(125)	(154)
Koszty ogólnego zarządu	32	(20 827)	(16 132)	(11 820)	(8 130)
Pozostałe koszty operacyjne	34	(17 964)	(905)	(17 604)	(545)
Przychody finansowe	35	3 119	3 783	1 830	1 832
Koszty finansowe	36	(35 896)	(31 056)	(22 024)	(15 655)
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	17	11 983	-	11 983	-
Zysk (Strata) brutto		(27 784)	6 434	(30 485)	1 212
Podatek dochodowy	25	(9 484)	(5 187)	(6 888)	(1 548)
Zysk (Strata) netto		(37 268)	1 247	(37 373)	(336)
Zysk (Strata) netto przypisany:		(37 268)	1 247	(37 373)	(336)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(37 259)	1 246	(37 359)	(338)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(9)	1	(14)	2
Zysk (Strata) na jedną akcję:					
- rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,82	0,03	-0,82	-0,01
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,82	0,03	-0,82	-0,01

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Zysk netto za okres	(37 268)	1 247	(37 373)	(336)
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	189	726	224	(62)
- Różnice kursowe z przeliczeń	(49)	(42)	(21)	(12)
Inne całkowite dochody netto	140	684	203	(74)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	(37 128)	1 931	(37 170)	(410)
Całkowity dochód za okres:	(37 128)	1 931	(37 170)	(410)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(37 119)	1 930	(37 156)	(412)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(9)	1	(14)	2

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwy	Zyski zatrzymane	Strata netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	90 887	680 777	13 207	401 970	(6 414)	-	635	1 181 062	926	1 181 988
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	(217)	-	-	(217)	-	(217)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(37 259)	-	(37 259)	(9)	(37 268)
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	189	-	-	(49)	140	-	140
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	(78 866)	-	-	78 866	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	90 887	601 911	13 207	402 159	72 235	(37 259)	586	1 143 726	917	1 144 643

Kwota 189 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 40.

Kwota 78 866 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2017 rok szerzej opisany w nocie 24.4.

Zmiana zasad rachunkowości w kwocie 217 tys. zł jest skutkiem renegotjacji umowy kredytowej, która uprzednio ujęta była 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 jest 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.

Za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 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	-	-	-	-	-	1 246	-	1 246	1	1 247
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	726	-	-	(42)	684	-	684
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	(85 033)	-	-	85 033	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	90 887	680 777	13 207	400 385	81 312	1 246	640	1 268 454	903	1 269 357

Kwota 726 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 40.

Kwota 85.033 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2016 rok szerzej opisany w nocie 24.4.

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2018	30.06.2017
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		(27 784)	6 434
II.Korekty razem		55 382	31 450
1.Amortyzacja	32	48 094	48 927
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		1 146	(1 512)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		32 979	28 753
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		4 859	3 002
5. Podatek dochodowy		(14 392)	2 397
6.Zmiana stanu rezerw		(1 139)	(1 146)
7.Zmiana stanu zapasów		1 444	14 218
8.Zmiana stanu należności		(341 191)	72 339
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		330 490	(127 367)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(6 920)	(8 394)
11. Inne korekty		12	233
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		27 598	37 884
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		103 914	157
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 326	1
2. Z aktywów finansowych, w tym:		102 142	156
a) zbycie aktywów finansowych		101 447	-
b) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	156
c) inne wpływy z aktywów finansowych		695	-
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia jednostki zależnej		(1 554)	-
II.Wydatki		16 027	10 572
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		10 154	10 550
2. Na aktywa finansowe, w tym:		5 873	22
a) nabycie aktywów finansowych		5 873	22
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		87 887	(10 415)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		44 301	15 947
1.Kredyty i pożyczki		44 301	15 947
II.Wydatki		109 148	105 221
1.Spłaty kredytów i pożyczek		84 129	76 707
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		300	449
3.Odsetki		24 117	26 988
4.Inne wydatki finansowe		602	1 077
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(64 847)	(89 274)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		50 638	(61 805)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		50 443	(61 695)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(195)	110
F.Środki pieniężne na początek okresu		297 898	380 862
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		348 341	319 167
- o ograniczonej możliwości dysponowania	37	64 836	82 192

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

(w tysiącach złotych)

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
poz. C.I.1 Wpływy z kredytów i pożyczek	44 301	15 947
poz. C.II.1 Spłaty z kredytów i pożyczek	(84 129)	(76 707)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(39 828)	(60 760)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(74 281)	(80 724)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	34 453	19 964

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 i 3 miesięcy

zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2018 roku:

Jacek Głowacki	Prezes Zarządu
Michał Michalski	Członek Zarządu

W dniu 9 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza powołała dotychczasowego Wiceprezesa Spółki, Pana Jacka Głowackiego, na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 9 kwietnia 2018 r. Pan Bartłomiej Dujczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 8 sierpnia 2018 r. Panowie Robert Nowak i Jacek Suchenek zostali powołani na stanowisko Członków Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2018 roku:

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

W dniu 6 lipca 2018 r. otrzymano rezygnacje z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez p. Tomasza Mikołajczaka, p. Łukasza Rędziniaka, p. Dominika Libickiego, p. Mariusza Nowaka i p. Dawida Jakubowicza. Wszystkie ww. osoby złożyły rezygnacje z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 12 lipca 2018 r.

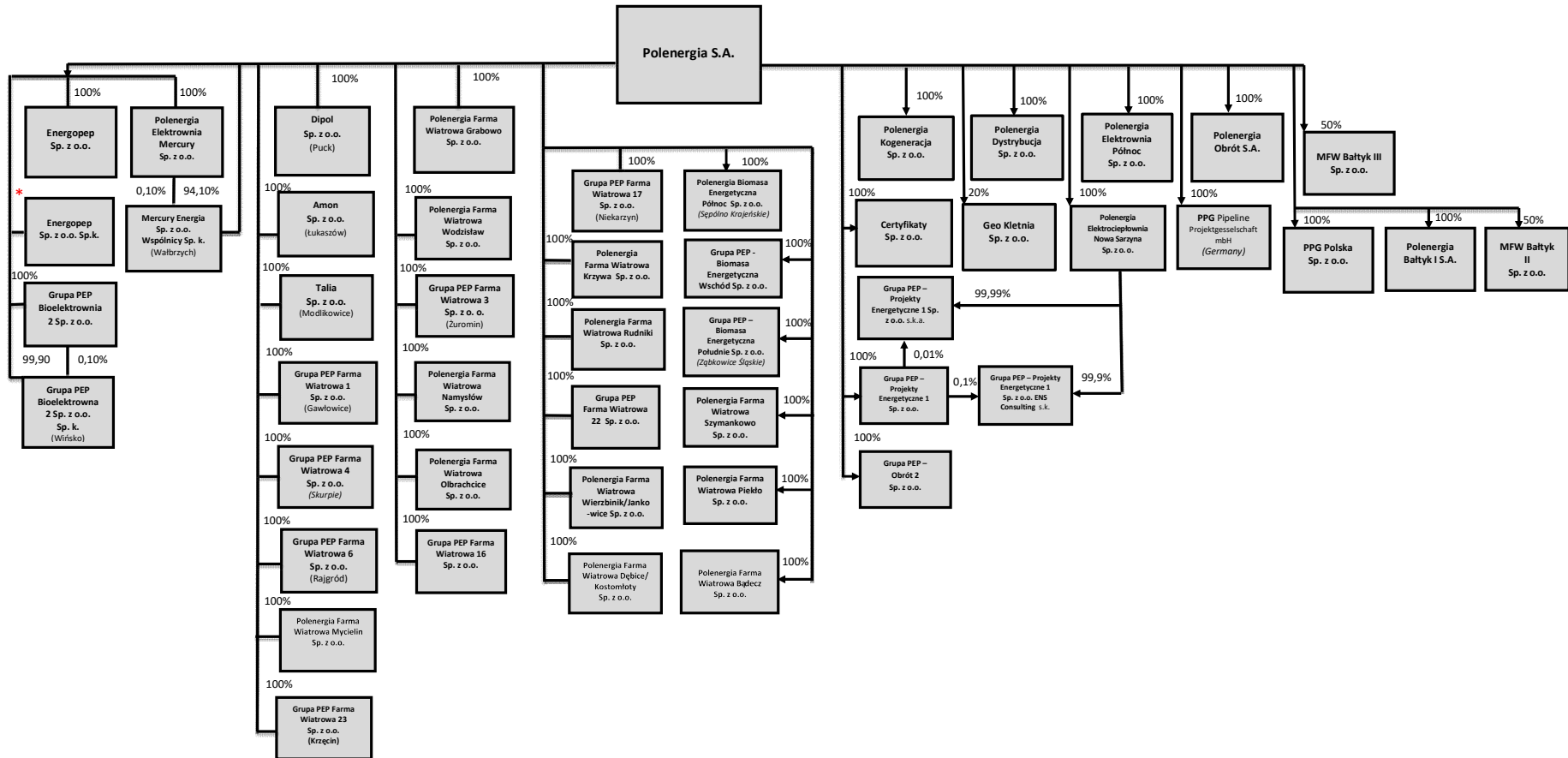
W dniu 13 lipca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało pięciu członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. p. Dominikę Kulczyk, p. Martę Schmude – Olczak, p. Hansa Schweickardta, p. Kajetana D'Obyrn i p. Michała Kawę.

W dniu 19 lipca 2018 r. otrzymano rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez p. Dagmarę Gorzelaną.

6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone 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 30 czerwca 2018 roku.

7. Struktura organizacyjna Grupy



* 0,1% przysługują spółce Energoep Sp. z o.o., 33,9% POL-SA, 33% POL-D, 33% Dipol;

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 8 sierpnia 2018 roku.

9. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 roku jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według amortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanym w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2017.

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

Z przeprowadzonych analiz wynika że MSSF 9 nie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, za wyjątkiem skutków renegocjacji umowy kredytowej. MSSF 9 nie będzie stosowany do rachunkowości zabezpieczeń. W związku z nieistotnym wpływem MSSF9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie prezentuje szczegółowych uzgodnień zmian na moment wprowadzenia standardu w oddzielnej notcie. Grupa nie zidentyfikowała zmian w zakresie klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych po wdrożeniu MSSF9 w związku z powyższym klasyfikacja pod MSR 39 jest w dalszym ciągu aktualna.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą 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.

c) Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” 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.

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

Zmiana do MSSF 2 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.

e) 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.

f) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

“Roczne zmiany MSSF 2014-2016” 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.

Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

g) Zmiany do MSR 40: Rekasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

h) 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.

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

W niniejszym śródrocznym skróconym 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 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.

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.

Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

c) 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.

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

d) 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.

Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

e) 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.

Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

f) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

g) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Grupa oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

h) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.

i) 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.

j) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorcami

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 przedsiębiorstwa 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku, a także dane za drugi kwartał 2018 i 2017 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 podlegały badaniu 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 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
- 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 - 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. Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.
- przychody z tyt. opłaty przyłączeniowej - stanowią odrębne zobowiązanie do świadczenia usługi (distinct performance obligation), w związku z tym rozpoznawane są jako przychód w momencie wystawienia faktury za wykonanie przyłączenia. Takie podejście najlepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tej transakcji. W przypadku zmiany praktyki rynkowej tj. rozpoznawanie tych przychodów w czasie przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów, praktyka ta zostanie uwzględniona w rozpoznaniu przychodów.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

9.4. Waluta pomiaru i waluta śródrocznym skróconym skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polenergia S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 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

poniejszym 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 ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.13. Aktywa finansowe

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. *solely payment of principal and interest*), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 9.14 i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych”.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Instrumenty dłużne z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu odsprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmują się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lin stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do

wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 9.14 i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych”.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Grupa zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:

- Należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności,
- Pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych”. W okresie, w którym wystąpiły, za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek, które oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowanych w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty kapitałowe – Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia wszystkie inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej. Grupa wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Grupy do otrzymania płatności. Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej.

Zgodnie z MSSF 9 dane porównawcze niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oparte są na założeniach MSR 39, opisane poniżej:

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

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Grupa stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych, za wyjątkiem należności handlowych:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 12 miesięcy),
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa,
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Grupa uwzględnia następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- Pożyczka jest przeterminowana co najmniej 30 dni,
- Nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący wpływ negatywny wpływ na dłużnika,
- Pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub inne pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegecja warunków ze względu na trudności finansowe itd.
- Dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

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 40.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 r. 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. Wspólne porozumienia umowne

Inwestycje we wspólne porozumienia umowne są klasyfikowane albo jako wspólna działalność albo jako wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków umownych każdego inwestora. Grupa oceniła charakter swoich wspólnych porozumień umownych i ustaliła, że są to wspólne przedsięwzięcia. Wspólne przedsięwzięcia są wyceniane metodą praw własności

Zgodnie z metodą praw własności, udziały we wspólnych przedsięwzięciach są początkowo ujmowane wg kosztu i następnie korygowane, tak aby ująć udział Grupy w wyniku oraz w zmianach pozostałych całkowitych dochodów, dotyczących okresu po nabyciu. Gdy udział Grupy w stratach wspólnego przedsięwzięcia jest równy albo przekracza jej udziały we wspólnym przedsięwzięciu (zawierające wszystkie długoterminowe udziały, które, w istocie, tworzą część inwestycji netto Grupy we wspólnych przedsięwzięciach), Grupa nie ujmuje kolejnych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu wspólnych przedsięwzięć.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą oraz jej wspólnymi przedsięwzięciami są eliminowane w stopniu odzwierciedlającym udziały Grupy we wspólnych przedsięwzięciach. Niezrealizowane straty są również eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przeniesionego składnika aktywów. Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez wspólne przedsięwzięcia zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

9.17. 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 trwale 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.

9.18. 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 świadczenia pochodzenia (por. pkt 9.28.2), jednostki zredukowanej emisji CO₂.

9.19. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 9.177 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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 oczekiwaną 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 jest oparte na wykorzystaniu matrycy 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 jest oparte na analizie należności z poszczególnymi kontrahentami.

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.

9.20. 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 40).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
USD	3,7440	3,4813	3,7062
EUR	4,3616	4,1709	4,2265
GBP	4,9270	4,7001	4,8132

9.21. 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.

9.22. 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.

9.23. 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.

9.24. Rezerwy

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

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

9.25. 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.

9.26. 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.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym, Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

9.27. 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.

9.28. Uznawanie przychodów

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 dotyczą 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.

Przychody z tytułu opłaty przyłączeniowej

W okresie pierwszego półrocza 2018 roku Grupa rozpoznawała przychód z tytułu opłaty przyłączeniowej jednorazowo w momencie uzyskania przychodu (przyłączenia infrastruktury), zgodnie polityką rachunkowości, analogicznie jak w latach poprzednich. 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 30.06.2018 skutkowałoby zmniejszeniem salda zysków zatrzymanych w kwocie 6,8 mln zł w korespondencji z rozpoznanie przychodów przyszłych okresów w kwocie 6,8 mln zł. Wdrożenie MSSF 15 poza powyższym opisem nie wpłynęło na sposób rozpoznania przychodów.

9.28.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

9.28.2 Świadczenia pochodzenia

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

9.28.3 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 43), 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.

9.28.4 Kontrakty terminowe

Grupa klasyfikuje zawierane przez jednostkę zależną Polenergia Obrót kontrakty 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 MSSF 9 na bazie wyłączenia z MSSF 9 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).

9.28.5 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.

9.28.6 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.

9.28.7 Dywidendy

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

9.28.8 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.

9.29. Podatki

9.29.1 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.

9.29.2 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 odroczoney 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 odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.29.3 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.

9.30. 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).

9.31. Zobowiązania i należności warunkowe

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

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

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

9.32. 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.

9.33. 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.

EBITDA i SKORYGOWANA EBITDA

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
			niebadany	niebadany
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Zysk/(Strata) brutto	(27 784)	6 434	(30 485)	1 212
Przychody finansowe	(3 119)	(3 783)	(1 830)	(1 117)
Koszty finansowe	35 896	31 056	22 024	14 940
Amortyzacja	48 094	48 927	24 050	24 420
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	(11 983)	-	(11 983)	-
Odpis aktualizujący związany z developmentem	42	-	(205)	-
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	16 841	-	16 841	-
EBITDA	57 987	82 634	18 412	39 455
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wycena kontraktów długoterminowych	(681)	(1 362)	-	(681)
Skorygowana EBITDA	57 306	81 272	18 412	38 774

SKORYGOWANY ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(37 259)	1 246	(37 359)	(338)
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	382	(829)	369	(15)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	7 357	1 380	6 703	717
(Zysk netto) na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	(2 953)	-	(2 953)	-
Odpis aktualizujący związany z developmentem	42	-	(205)	-
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	16 841	-	16 841	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	5 064	5 064	2 532	2 532
Wycena kontraktów długoterminowych	(681)	(1 362)	-	(681)
Podatek	(831)	(702)	(480)	(351)
Skorygowany ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki	(12 038)	4 797	(14 552)	1 864

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, z uwagi na to w bieżącym sprawozdaniu Grupa wyłączyła z EBITDA zysk na utracie kontroli z jednostkami zależnymi.

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 okresie 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., Grupa PEP Farma Wiatrowa Mycelin Sp. z o.o., Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o., Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.,
- Zysk na utracie kontroli z jednostkami zależnymi,
- 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 i elektrowni konwencjonalnej,
- segment energetyki wiatrowej polegający na produkcji energii elektrycznej i świadectw pochodzenia,
- 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 6 miesięcy zakończony 30.06.2018	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	70 965	148 581	1 298 073	43 463	10 602	4	1 387	681	1 573 756
Razem przychody	70 965	148 581	1 298 073	43 463	10 602	4	1 387	681	1 573 756
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	19 960	24 161	(16 841)	7 263	(942)	(171)	(1 626)	(4 383)	27 421
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 365)	(3 334)	(4 965)	(2 665)	(749)	(174)	(7 575)	-	(20 827)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(22 246)	(645)	(2 159)	(861)	(70)	78	3 891	-	(22 012)
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	11 983	-	11 983
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(972)	185	317	-	-	(2)	-	-	(472)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(9 933)	(148)	(612)	(72)	(46)	(30)	548	-	(10 293)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 297	(588)	205	251	(15 780)	31	-	-	(13 584)
Wynik brutto	(12 259)	19 631	(24 055)	3 916	(17 587)	(268)	7 221	(4 383)	(27 784)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(10 315)	831	(9 484)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(37 268)

EBITDA **)	49 315	31 055	(21 567)	7 120	458	(272)	(8 803)	681	57 987
Aktywa segmentu	1 307 136	236 150	637 446	132 133	38 460	72 054	-	-	2 423 379
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	474 748	14 380	489 128
Aktywa razem	1 307 136	236 150	637 446	132 133	38 460	72 054	474 748	14 380	2 912 507
Zobowiązania segmentu	959 572	102 143	597 135	69 911	7 830	396	-	-	1 736 987
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	-	2 477	28 400	30 877
Zobowiązania razem	959 572	102 143	597 135	69 911	7 830	396	2 477	28 400	1 767 864
Amortyzacja	28 423	10 816	34	2 271	1 088	-	398	5 064	48 094

*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali

**) EBITDA - definicja została opisana w nocie 10

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Biomasa	Działalność Developerska i	Niealokowane koszty	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	51 864	70 732	1 158 203	39 176	-	-	-	-	1 319 975
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	-	58 866	-	-	-	-	-	-	58 866
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	-	-	138 529	3 752	-	-	-	-	142 281
- pozostałe	19 101	18 983	1 341	535	10 602	4	1 387	681	52 634
Razem	70 965	148 581	1 298 073	43 463	10 602	4	1 387	681	1 573 756

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017	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	65 228	133 980	1 081 222	43 189	15 898	4	1 630	1 362	1 342 513
Razem przychody	65 228	133 980	1 081 222	43 189	15 898	4	1 630	1 362	1 342 513
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	9 472	27 138	6 300	8 746	(1 249)	(142)	(2 070)	(3 702)	44 493
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 851)	(2 986)	(4 739)	(3 059)	(581)	(188)	(2 728)	-	(16 132)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(24 149)	(868)	(452)	(803)	(125)	28	967	-	(25 402)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	1 286	(79)	(180)	-	(1)	(3)	-	-	1 023
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 699)	(234)	(743)	(71)	(97)	(21)	971	-	(2 894)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	4 353	26	149	126	754	(192)	130	-	5 346
Wynik brutto	(13 588)	22 997	335	4 939	(1 299)	(518)	(2 730)	(3 702)	6 434
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(5 889)	702	(5 187)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	1 247
EBITDA **)	40 536	34 937	1 726	7 989	823	(522)	(4 217)	1 362	82 634
Aktywa segmentu	1 403 140	297 921	180 548	129 433	65 990	289 619	-	-	2 366 651
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	357 330	27 036	384 366
Aktywa razem	1 403 140	297 921	180 548	129 433	65 990	289 619	357 330	27 036	2 751 017
Zobowiązania segmentu	1 038 554	186 563	141 959	65 774	9 490	1 617	-	-	1 443 957
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	-	3 814	33 889	37 703
Zobowiązania razem	1 038 554	186 563	141 959	65 774	9 490	1 617	3 814	33 889	1 481 660
Amortyzacja	28 562	10 759	16	2 176	1 899	-	451	5 064	48 927

*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali

***) EBITDA - definicja została opisana w nocie 10

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Biomasa	Działalność Developerska i wdrożeniowa	Niealokowane koszty	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	51 058	64 855	938 552	38 125	-	-	-	-	1 092 590
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	-	49 786	-	-	-	-	-	-	49 786
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	-	-	138 000	3 956	-	-	-	-	141 956
- pozostałe	14 170	19 339	4 670	1 108	15 898	4	1 630	1 362	58 181
Razem	65 228	133 980	1 081 222	43 189	15 898	4	1 630	1 362	1 342 513

12 Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
Zysk (Strata) netto	(37 259)	1 246
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Strata na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,82)	0,03
	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
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 Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2018	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	589 682	1 397 655	4 829	459	431 466	626	2 432 514
a) zwiększenia (z tytułu)	-	2 324	528	130	195	8 876	-	12 053
- nabycie	-	2 187	86	118	181	8 876	-	11 448
- transfery	-	137	442	12	14	-	-	605
b) zmniejszenia (z tytułu)	(771)	(8 065)	(10 749)	(881)	(167)	(174 248)	(626)	(195 507)
- sprzedaż i likwidacja	(771)	(8 065)	(11 135)	(495)	(140)	-	-	(20 606)
- inne	-	-	-	-	(9)	(173 661)	(626)	(174 296)
- transfery	-	-	386	(386)	(18)	(587)	-	(605)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 026	583 941	1 387 434	4 078	487	266 094	-	2 249 060
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(94 137)	(283 261)	(3 035)	347	(106)	-	(380 192)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(11 225)	(30 994)	(325)	(70)	-	-	(42 614)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	2 751	5 820	327	129	-	-	9 027
- sprzedaż i likwidacja	-	2 751	5 820	327	127	-	-	9 025
- transfery	-	-	-	-	2	-	-	2
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(102 611)	(308 435)	(3 033)	406	(106)	-	(413 779)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(24 771)	(58 715)	(24)	(11)	(177 951)	-	(261 472)
- zwiększenie	-	(8 276)	(8 184)	(233)	(50)	(511)	-	(17 254)
- zmniejszenie	-	4 709	4 710	24	11	470	-	9 924
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(28 338)	(62 189)	(233)	(50)	(177 992)	-	(268 802)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	470 774	1 055 679	1 770	795	253 409	626	1 790 851
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 026	452 992	1 016 810	812	843	87 996	-	1 566 479

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 94 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 grunty i budynki w wartości 461.780 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2018 roku na mocy umów leasingu wynosi 818 tys. zł.

W dniu 23 maja 2018 roku Grupa nabyła infrastrukturę stanowiącą farmę wiatrową Krzęcin.

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).

14 Wartości niematerialne

30.06.2018	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	8 349	728	-	58 000	67 214
a) zwiększenia (z tytułu)	-	65	25	-	-	65
- nabycie	-	57	25	-	-	57
- inne	-	8	-	-	-	8
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(8)	-	-	-	(8)
- sprzedaż i likwidacja	-	(8)	-	-	-	(8)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	8 406	753	-	58 000	67 271
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(727)	(3 461)	24	-	(32 880)	(37 068)
- amortyzacja okresu bieżącego	(39)	(509)	(37)	-	(4 932)	(5 480)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(766)	(3 970)	(13)	-	(37 812)	(42 548)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	(99)	-	-	-	-	(99)
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(99)	-	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	138	4 888	752	-	25 120	30 146
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	4 436	740	-	20 188	24 624

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

15 Wartość firmy

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, MFW Polenergia Bałtyk II i MFW Polenergia Bałtyk III, która została ujęta w śródrocznym skróconym skonsolidowanym rachunku zysków w związku ze sprzedażą powyższych spółek (szerzej opisano w nocie 17).
- (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 30 czerwca 2018 roku wartość firmy wynosi 109 613 tys. zł, dokonano analizy przesłanek utraty wartości, nie stwierdzono potrzeby dokonywania testu na utratę wartości firmy.

16 Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2018	31.12.2017
- w innych jednostkach	59 420	14 609
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	181	147
- udzielone pożyczki	3 355	3 367
- kontrakty długoterminowe	55 884	11 095
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	59 420	14 609

17 Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności

W dniu 22 maja 2018 r. Spółka oraz Statoil Holding Netherlands B.V. („Statoil”) zawarły umowę przyrzeczoną przenoszącą własność 50% udziałów („Udziały”) posiadanych przez Spółkę w każdej z następujących spółek (i) MFW Bałtyk II Sp. z o.o. (dawniej: Polenergia Bałtyk II sp. z o. o.) oraz (ii) w MFW Bałtyk III Sp. z o.o. (dawniej: Polenergia Bałtyk III sp. z o. o.) (łącznie „SPV”, lub „Bałtyk II”, „Bałtyk III”), które prowadzą projekty budowy morskich farm wiatrowych („Projekt”) na Bałtyku. Sprzedaż udziałów w SPV ma być zrealizowana w ramach uzgodnionej przez strony współpracy w zakresie wspólnej realizacji Projektu („Transakcja”)

W tym samym dniu własność Udziałów w SPV przeszła na Statoil Holding Netherlands. Jednocześnie, tego samego dnia, doszło do zawarcia: (i) umów dotyczących rozwoju oraz realizacji projektów budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku (tzw. Development and Execution Services Agreements) pomiędzy każdą z SPV oraz Statoil New Energy Service Centre B.V. (członkiem grupy kapitałowej Statoil), (ii) umów serwisowych pomiędzy każdą z SPV i Spółką oraz (iii) porozumień wspólników dotyczących każdej z SPV pomiędzy Spółką, Statoil Holding Netherlands oraz odpowiednio każdą z SPV.

Warunki transakcji zbycia Udziałów w SPV przez Polenergia, w tym umowy przyrzeczonej przenoszącej na Statoil Holding Netherlands Udziały w SPV oraz innych umów wskazanych są następujące:

- Łączna bazowa cena sprzedaży Udziałów w SPV to 94 275 tys. zł ustalona w oparciu o rzeczywiste koszty poniesione przez Spółkę na realizację Projektu, z uwzględnieniem standardowego mechanizmu korekty tej kwoty opartego na sytuacji finansowej SPV na chwilę przeniesienia własności Udziałów, powiększona o kwotę 5.000.000 EUR (tj. 4,2991 zł wg kursu na dzień zbycia) płatną w ratach do 30 września 2019 r.
- Strony ustaliły także dodatkowe płatności warunkowe przez Statoil na rzecz Polenergia, uzależnione od realizacji określonych etapów lub parametrów Projektu. Z tytułu tego wynagrodzenia warunkowego nie ujęto należności ze względu na niepewność co do realizacji celów warunkujących otrzymanie tego wynagrodzenia.
- Zawarto dwa porozumienia wspólników dotyczących SPV ("Porozumienie Wspólników"). Porozumienie Wspólników określa wzajemne prawa i obowiązki Polenergia i Statoil jako wspólników SPV oraz zasady współpracy w realizacji Transakcji. Zawarte porozumienia ustanawiają współkontrolę na SPV gdyż wszystkie istotne decyzje dotyczące działalności Bałtyk II i Bałtyk III wymagają jednomyślnej zgody obu inwestorów.
- Dodatkowo, zawarto pomiędzy SPV oraz wskazanym podmiotem z grupy kapitałowej Statoil (który będzie świadczył określone usługi na rzecz SPV jako Manager Projektu) szeregu umów dotyczących rozwoju oraz realizacji Projektu przez każdą z SPV (tzw. Development and Execution Services Agreements oraz Operation and Maintenance Services Agreements), określających m.in. zakres usług świadczonych przez Managera Projektu, obowiązki i zakres odpowiedzialności, wynagrodzenie Managera oraz zasady zaangażowania podwykonawców do realizacji usług. Strony ustaliły, że Polenergia (lub wskazane podmioty z grupy kapitałowej Polenergia) będzie działała na rzecz SPV w porozumieniu z Managerem Projektu w zakresie realizacji określonego zakresu usług na potrzeby Projektu. W zakresie dotyczącym praw i obowiązków stron jako wspólników SPV, Porozumienie Wspólników określa m.in. (i) zasady dotyczące organizacji wewnętrznej oraz działalności biznesowej SPV oraz (ii) zasady dotyczące zbywania i nabywania udziałów w SPV oraz ograniczeń ich dotyczących. W zakresie dotyczącym zasad realizacji Projektu, Porozumienie Wspólników określa główne fazy rozwoju oraz zasady zarządzania Projektem, prawa i obowiązki stron w zakresie planowania, budżetowania oraz finansowania Projektu oraz procedury rozwiązywania ewentualnych impasów decyzyjnych dotyczących Projektu. Prawem właściwym Porozumienia Wspólników jest prawo polskie.
- Opcja na zakup przez Statoil 50% udziałów kolejnej spółki zależnej Polenergia. W ramach Porozumienia Wspólników Polenergia wystawiła na rzecz Statoil Holding Netherlands opcję na zakup 50% udziałów w kolejnej spółce zależnej Polenergii, tj. Polenergia Bałtyk I S.A. wykonywalnej w okresie od dnia 22 maja 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. z ceną realizacji opcji ustaloną jako 50% wartości bilansowej dotychczas poniesionych nakładów przez Polenergia na budowę farmy wiatrowej Bałtyk I.

Powyżej opisana transakcja sprzedaży udziałów w Bałtyk II oraz Bałtyk III w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy została ujęta jako sprzedaż jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną gdyż w wyniku tej transakcji nastąpiła utrata kontroli przez Grupę Polenergia nad tymi jednostkami. Grupa zatrzymała 50% udziałów w tych podmiotach; zatrzymane udziały i wynikające z nich prawa głosu na bazie umowy zawartej pomiędzy inwestorami dają Grupie Polenergia współkontrolę (wszystkie istotne decyzje dotyczące działalności Bałtyk II i Bałtyk III wymagają jednomyślnej zgody obu inwestorów). Zatrzymane 50% udziałów SPV zostały ujęte w wartości godziwej na dzień utraty kontroli i wyceniane są po początkowym ujęciu metodą praw własności. Udziały te wykazywane są w pozycji Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności w skonsolidowanym bilansie.

Ze względu na opcję na zakup 50% udziałów w spółce zależnej Polenergia Bałtyk I S.A. wystawiona przez Polenergia na rzecz Statoil uznano, że nastąpiła utrata kontroli nad spółką Bałtyk I, gdyż opcja stanowi istotne potencjalne prawo głosu posiadane przez Statoil. Opcja stanowi istotne potencjalne

prawo głosu gdyż Statoil ma prawo wykonać tą opcję w dowolnym czasie od dnia 22 maja 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. za cenę która nie jest wyższa od wartości godziwej udziałów będących przedmiotem opcji a Statoil dodatkowo odniósłby korzyści synergii nabycia, oraz nie występują żadne bariery w wykonaniu tej opcji przez Statoil. W związku z utratą kontroli w wyniku wystawienia opcji call na rzecz Statoil, wartość bilansowa aktywów netto spółki Bałtyk I została wyksięgowana a wartość godziwą zatrzymanych udziałów (100% zatrzymanych udziałów) wyceniono na moment utraty kontroli do wartości godziwej. Udziały te wycenione są na dzień bilansowy metodą praw własności i ujęte w pozycji Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności w skonsolidowanym bilansie. Zatrzymana inwestycja w Bałtyk I stanowi wspólne przedsięwzięcie gdyż Polenergia oraz Statoil posiadają współkontrolę (wszystkie istotne decyzje dotyczące działalności Bałtyk I wymagają jednomyślnej zgody obu inwestorów).

Opcja wystawiona przez Polenergia na rzecz Statoil na nabycie 50% udziałów spółce Polenergia Bałtyk I S.A. stanowi instrument pochodny, który po początkowym ujęciu wyceniany jest zgodnie z MSSF 9 do wartości godziwej przez wynik finansowy. Na dzień 30 czerwca 2018 r. strata z tytułu wyceny tego instrumentu pochodnego, była bliska 0 i nie została ujęta w rachunku zysków i strat.

Jeżeli Statoil zrealizuje posiadana opcję kupna wówczas 50% inwestycji w Polenergia Bałtyk I S.A. zostanie wyksięgowane a różnica pomiędzy cenę sprzedaży a wartością bilansową 50% udziałów stanowić będzie wynik na zbyciu. Wynik zostanie skorygowany o wyksięgowaną wartość bilansową opcji kupna.

Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi wyniósł 11 983 tys. zł i została zaprezentowany w Skonsolidowanym rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji „zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi” ramach działalności kontynuowanej. Zbyte spółki nie prowadziły działalności stąd nie spełniały kryteriów uznania za działalność zaniechaną wg MSSF 5.

Zysk na utracie kontroli nad spółkami zależnymi został ustalony następująco:

Cena sprzedaży 50% udziałów jednostek zależnych Bałtyk III oraz Bałtyk II	115 771
- otrzymane środki pieniężne	94 275
- otrzymane środki pieniężne (1.667 tys.EUR)	7 167
- odroczone płatność ratałna (3.333 tys.EUR)	14 329
- wynagrodzenie warunkowe	-
Wycena zatrzymanych udziałów w jednostkach współkontrolowanych do wartości godziwej, w tym	141 138
- 50% udziałów w Bałtyk III *	57 886
- 50% udziałów w Bałtyk II *	57 886
- 100% udziałów w Bałtyk I *	25 366
Aktywa netto jednostek zależnych na dzień utraty kontroli	244 926
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi, w tym	11 983
- Zysk z wyceny zatrzymanych udziałów do wartości godziwej	5 992

*wartość godziwa zatrzymanych udziałów w MFW Bałtyk II S. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. została ustalona na podstawie ceny transakcyjnej za zbyte 50% udziałów (cena transakcyjna ze stroną niepowiązaną) a wartość godziwa 100% udziałów w Polenergia Bałtyk I S.A. została ustalona na podstawie ceny wykonania opcji call.

Na dzień utraty kontroli aktywa netto spółek zależnych (MFW Bałtyk II sp. z o. o., MFW Bałtyk III sp. z o. o., Polenergia Bałtyk I S.A.) obejmowały:

	Bałtyk III	Bałtyk II	Bałtyk I	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe- nakłady na farmy wiatrowe w budowie	83 379	65 543	25 374	174 296
Pozostałe należności	438	477	90	1 005
Środki pieniężne	2 017	2 048	72	4 137
Rezerwa na podatek odroczony	4 624	3 633	-	8 257
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	385	354	149	888
Rozliczenia międzyokresowe	168	180	19	367
Razem aktywa netto bez wartości firmy				169 926
Wartość firmy alokowana do CGU Bałtyk I, BałtykII, Bałtyk III				75 000
Razem aktywa netto				244 926

18 Należności długoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017
- należności od pozostałych jednostek	4 331	4 489
- leasing finansowy	2 345	2 503
- pozostałe należności	1 986	1 986
Należności długoterminowe netto	4 331	4 489

19 Zapasy

	30.06.2018	31.12.2017
- materiały i towary	6 801	8 827
- świadectwa pochodzenia	17 950	17 345
- zaliczki na dostawy	19	42
Zapasy netto, razem	24 770	26 214
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	148
Zapasy brutto, razem	24 770	26 362

20 Należności krótkoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017
- należności z tytułu dostaw i usług	95 250	123 091
- wobec jednostek powiązanych	2 643	4 781
- od pozostałych jednostek	92 607	118 310
- należności z tytułu podatku dochodowego	3 231	1 319
- pozostałe należności	76 258	39 995
- budżetowe	23 328	19 429
- leasing finansowy	355	347
- z tytułu rozliczeń KDT	9 339	-
- inne	43 236	20 219
Należności krótkoterminowe netto, razem	174 739	164 405
- odpisy aktualizujące wartość należności	2 184	2 340
Należności krótkoterminowe brutto, razem	176 923	166 745

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 42.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zmniejszył się do kwoty 2 184 tys. złotych w porównaniu do 2 340 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30.06.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	2 340	2 281
- Zwiększenie	58	259
- Wykorzystanie	(170)	(150)
- Odwrócenie odpisu	(44)	(50)
Stan na koniec okresu	2 184	2 340

Poniżej przedstawiono klasyfikację należności z tytułu dostaw i usług do poszczególnych stopni modelu utraty wartości:

	Razem	stopień 1	stopień 2
30.06.2018	95 250	94 117	1 133
31.12.2017	123 091	122 748	343

21 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2018	31.12.2017
- ubezpieczenia	1 479	3 649
- prenumeraty	51	39
- serwis techniczny turbin wiatrowych	1 815	981
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	3 341	85
- przychody naliczone	1 068	772
- prowizje do rozliczenia	607	169
- inne	1 919	1 244
Rozliczenia międzyokresowe, razem	10 280	6 939

22 Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2018	31.12.2017
- wycena kontraktów terminowych	421 068	119 301
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	421 068	119 301

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 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(18 188)	(3 746)
	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa krótkoterminowe	421 068	119 301
Aktywa długoterminowe	55 884	11 095
Razem	476 952	130 396
	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania krótkoterminowe	429 615	111 293
Zobowiązania długoterminowe	54 066	7 645
Razem	483 681	118 938

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

30.06.2018	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	421 068	421 068
Aktywa długoterminowe	55 884	55 884
Razem	476 952	476 952
	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	429 615	429 615
Zobowiązania długoterminowe	54 066	54 066
Razem	483 681	483 681
Wartość godziwa netto	(6 729)	(6 729)

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	30.06.2018	30.06.2017
Wzrost cen rynkowych o 1%	(695)	156
Spadek cen rynkowych o 1%	695	(137)

23 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	348 341	297 898
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	348 341	297 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	348 341	297 898

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 64 836 tys. złotych szerzej opisano w nocie 37 (2017: 82 192 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

30.06.2018

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 na dzień przekazania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Kulczyk Holding Sarl *)	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	2 500 000	2 500 000	5,50%
4	Generali OFE	2 981 728	2 981 728	6,56%
5	Aviva OFE	3 732 000	3 732 000	8,21%
6	Pozostali	6 151 940	6 151 940	13,54%
Razem		45 443 547	45 443 547	100,00%

*) W dniu 3 lipca 2018 roku Dominika Kulczyk zawarła umowę, na podstawie której nabyła od Kulczyk Investments S.A., spółki prawa luksemburskiego („KI”) 100% udziałów Kulczyk Holding S.à r.l., spółki prawa luksemburskiego posiadającej pośrednio (za pośrednictwem Mansa Investments sp. z o.o.) 22.811.757 akcji Polenergia SA, stanowiących 50,2% kapitału zakładowego Polenergia SA i uprawniających do wykonywania 22.811.757 głosów na walnym zgromadzeniu Polenergia SA, co stanowi 50,2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polenergia SA, co stanowi

***) 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 40).

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 2017 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

24.5 Udziały niekontrolujące

	30.06.2018	31.12.2017
Na początek okresu	926	902
- udział w wyniku jednostek zależnych	(9)	24
Na koniec okresu	917	926

24.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku jednostka dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy. W roku 2018 jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

25 Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	13 243	1 087	12 808	803
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	13 223	1 092	12 806	803
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	20	(5)	2	-
Odroczony podatek dochodowy	(3 759)	4 100	(5 920)	745
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 759)	4 100	(5 920)	745
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	9 484	5 187	6 888	1 548

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Kapitał	Podatek na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	Bilans
Odroczony podatek dochodowy	01.01.2018				30.06.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe	86 922	(334)	-	(8 257)	78 331
Wartości niematerialne	5 398	(937)	-	-	4 461
Należności	11 602	(111)	-	-	11 491
Środki pieniężne	(704)	(232)	-	-	(936)
Pożyczki i kredyty	(1 114)	(2 811)	-	-	(3 925)
Należności leasingowe	298	(28)	-	-	270
Zobowiązania	(3 282)	(1 394)	-	-	(4 676)
Pozostałe	1 501	(3 955)	-	-	(2 454)
Zapasy	307	28	-	-	335
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	100 928	(9 774)	-	(8 257)	82 897
Kompensata					(18 022)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					64 875
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe	16 926	449	-	-	17 375
Zapasy	6	(4)	-	-	2
Należności	1 073	-	-	-	1 073
Pożyczki	(3 807)	9	-	-	(3 798)
Zobowiązania	9 181	(6 228)	(13)	-	2 940
Rezerwy	3 162	1 460	-	-	4 622
Aktywa leasingowe	8	46	-	-	54
Strata do rozliczenia	14 975	(1 357)	-	-	13 618
Rozliczenia międzyokresowe	10 187	(390)	-	-	9 797
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	51 711	(6 015)	(13)	0	45 683
Kompensata					(18 022)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego					27 661
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(3 759)			
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	49 217		13	(8 257)	37 214

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

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	9 484	5 187
Podatek bieżący	13 243	1 087
Podatek odroczony	(3 759)	4 100
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(27 784)	6 434
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki podatkowej 19%	(5 279)	1 222
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	20	(5)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	14 743	3 970
- różnice trwałe	285	339
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	142	392
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa podatkowe*	14 316	3 239
Podatek w rachunku zysków i strat	9 484	5 187

*) dotyczy głównie braku utworzenia aktywa z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe, braku tworzenia aktywa w przypadku ryzyka odliczenia strat w przyszłości oraz efektu sprzedaży MWF Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.

26 Rezerwy

	30.06.2018	31.12.2017
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 020	1 087
- rezerwa na sprawy sądowe	21 139	21 820
Razem rezerwy długoterminowe	22 159	22 907
Rezerwy krótkoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	214	514
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 259	1 349
- rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	1 792	1 793
Razem rezerwy krótkoterminowe	3 265	3 656

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	30.06.2018	31.12.2017
Stan rezerw na początek okresu	26 563	28 572
- utworzenie rezerw	-	782
- rozwiązanie rezerw	(1 139)	(2 791)
Stan rezerw na koniec okresu	25 424	26 563

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

30.06.2018

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	29 892	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.	-	220	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.	-	12 800	WBOR 3M + marża	30.04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	-	27 943	WBOR 1M + marża	31.08.2018	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	41 891	2 203	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.	17 470	4 554	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, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.338 tys. PLN (przy czym w samej dokumentacji Polenergia S.A. zastrzegła, że w opinii sponsora poręczenie to nie obowiązuje). 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.	108 645	1 212	WBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agenta, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. PLN, poręczenie wzajemne Talia Sp. z o.o., podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Talia sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia 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.	67 909	805	WBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agenta, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o., podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Amon sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	-	5 250	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.	126 262	10 289	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.	227 444	15 346	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.	68 056	5 370	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.	186 767	13 600	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		844 444	129 484			

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	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	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.	-	1 100	WBOR 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	WBOR 1M + marża	31.08.2017	Przelew wierzytelności 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	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.	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 wierzytelności 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	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 Talia 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.	-	70 736	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.	4 714	1 142	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.	131 493	22 966	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.	235 243	19 729	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.	70 788	8 772	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 Mycielin Sp. z o.o.	193 725	13 067	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		705 504	298 013			

W dniu 28 czerwca 2018 r. spółki zależne od Spółki, tj. Amon Sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu („Amon”) i Talia Sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu („Talia”) uzgodniły i podpisały z konsorcjum banków finansujących (Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A., DNB Bank Polska S.A. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.) umowy zmieniające umowy kredytów inwestycyjnych z dnia 1 czerwca 2010 roku, które zostały wówczas zawarte w związku z realizacją inwestycji polegającej na budowie farmy wiatrowej Łukaszów oraz farmy wiatrowej Modlikowice, o łącznej mocy zainstalowanej wynoszącej 58 MW. Celem wprowadzonych zmian jest ustabilizowanie sytuacji finansowej Amon i Talia w długim horyzoncie czasowymi, poprzez częściową przedpłatę kredytu ze środków zgromadzonych na Rachunku Rezerwy Obsługi Długu („DSRA”), obniżenie rat kapitałowo-odsetkowych określonych w harmonogramie obsługi kredytów inwestycyjnych oraz dostosowanie ustanowionych zabezpieczeń do obecnie obowiązujących przepisów i sytuacji kredytobiorców. Po zawarciu powyższych umów zmieniających kwota pozostała do spłaty, po przedpłacie z DSRA przewidzianej w dokumentach, wynosi ok. 179 mln zł. Dokumenty finansowe przewidują harmonogram obsługi kredytu do grudnia 2026 roku. Oprocentowanie kredytu równe jest stawce WIBOR powiększonej o marżę banków. Wprowadzone modyfikacje były konieczne z uwagi na sytuację rynkową, w szczególności poziom cen zielonych certyfikatów oraz energii elektrycznej. Amon i Talia były stroną umów długoterminowych na odbiór energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów, których odbiorcą była spółka zależna należąca do Grupy Tauron Polska Energia S.A. („Tauron”). Umowy te zostały wypowiedziane przez kontrahenta, w związku z czym Amon i Talia wniosły pozwy przeciwko Tauron. W efekcie powyższej umowy kredyty Amona i Talii zostały zaprezentowane jako zobowiązania długoterminowe, w części przypadającej do spłaty od 30 czerwca 2019 r., w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zakończonym 30 czerwca 2018 roku.

W dniu 12 lipca 2018 r. spółki zależne od Spółki, tj. Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (łącznie: „GSR”) zawarły z konsorcjum banków finansujących (Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Ochrony Środowiska S.A.) umowy zmieniające umowy kredytów inwestycyjnych z dnia 4 października 2013r., które zostały zaciągnięte przez GSR w związku z realizacją inwestycji polegającej na budowie farmy wiatrowej Gawłowice, farmy wiatrowej Skurpie oraz farmy wiatrowej Rajgród, o łącznej mocy zainstalowanej wynoszącej 117,3 MW. Spółki są stronami umów długoterminowych na odbiór energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów, których odbiorcą jest Polenergia Obrót S.A.

Ze względu na zmianę sytuacji rynkowej, w szczególności spadek cen zielonych certyfikatów, niski poziom cen energii elektrycznej oraz niepewność co do obciążeń w zakresie wysokości podatku od nieruchomości, Spółki rozpoczęły proces renegotjacji powyższych umów kredytów. Rozmowy pozwoliły na obniżenie łącznych cen obowiązujących w wewnątrzgrupowych umowach na odbiór energii elektrycznej i zielonych certyfikatów oraz na zmianę harmonogramu obsługi kredytu, co prowadzić będzie do poprawy sytuacji Emitenta.

Zawarta w dniu 12 lipca 2018 r. umowa pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Bankiem Ochrony Środowiska S.A., Spółką oraz GSR zmieniła umowy kredytów wraz ze stosownymi innymi dokumentami finansowania w zakresie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Spółki. Po wejściu w życie powyższej umowy i dokonaniu przedpłaty długu w kwocie 23,7 mln zł, która wynika z jej postanowień, kwota kredytu pozostała do spłaty wynosi 434,5 mln zł. Dokumenty finansowe przewidują wydłużenie harmonogramu obsługi kredytu, opisanego powyżej, o trzy lata do grudnia 2032 roku. Oprocentowanie kredytu równe jest stawce WIBOR powiększonej o marżę banku.

Ponadto, w związku z obniżeniem harmonogramu obsługi kredytu GSR, w wyniku zawarcia powyższej umowy, w dniu 12 lipca 2018 r. zmienione zostały umowy pomiędzy Polenergia Obrót S.A. oraz GSR dotyczące sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, umowy sprzedaży zielonych certyfikatów wynikających z praw majątkowych przysługujących GSR w wyniku produkcji energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii oraz umowy o świadczenie usług bilansowania handlowego. Zmianie uległa cena dostarczanej energii elektrycznej, zielonych certyfikatów oraz koszt bilansowania handlowego, jak również okres obowiązywania umów, który został wydłużony o 3 lata.

Należy zauważyć, że opisywana powyżej zmiana umowy kredytów miała miejsce po dacie bilansowej i nie ma wpływu na sposób prezentacji kredytów w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Polenergia.

Ze względu na sytuację na rynku zielonych certyfikatów oraz podatkiem od nieruchomości, który został zapłacony na podstawie wartości brutto środków trwałych stanowiących zarówno część budowlaną jak i techniczną projektu, spółka Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadząca projekt farmy wiatrowej Mycielin, nie spełniła wskaźników finansowych przewidzianych w umowie kredytu inwestycyjnego. Spółka prowadząca projekt została przez banki finansujące zwolniona z obowiązku spełnienia wskaźników finansowych, wg stanu na 30 czerwca 2018 r. w związku z czym brak spełnienia wskaźników finansowych nie powoduje potrzeby reklasyfikacji tego kredytu z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Ze względu na dodatkowe koszty operacyjne związane z naprawą urządzeń, spółka Dipol Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadząca projekt farmy wiatrowej Puck, nie spełniła wskaźnika obsługi zadłużenia przewidzianego w umowie kredytu inwestycyjnego. Spółka prowadząca projekt została przez bank finansujący zwolniona z obowiązku spełnienia wskaźników finansowych, wg stanu na 30 czerwca 2018 r. w związku z czym brak spełnienia wskaźników finansowych nie powoduje potrzeby reklasyfikacji tego kredytu z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Ze względu na sytuację na rynku biomasy, spółka Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, prowadząca zakład produkcji pelletu w Zamościu, nie spełniła poziomu wskaźnika finansowego DSCR wymaganego zgodnie z umową kredytu inwestycyjnego. Kredyt inwestycyjny projektu, zważywszy na wymogi standardów rachunkowości, został wykazywany w bilansie Grupy Polenergia w całości w zobowiązaniach krótkoterminowych Grupy.

28 Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	30.06.2018	31.12.2017
- kredyty bankowe i pożyczki	129 484	298 013
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 134	129 613
- wobec jednostek powiązanych	393	576
- wobec jednostek pozostałych	123 741	129 037
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 051	290
- pozostałe zobowiązania	450 345	139 972
- budżetowe	10 706	7 746
- zaliczki otrzymane na dostawy	2 363	226
- inne zobowiązania finansowe	244	339
- wycena kontraktów terminowych	429 615	111 293
- z tytułu wynagrodzeń	467	1 414
- fundusze specjalne	121	43
- z tytułu rozliczeń KDT	5 185	16 436
- inne	1 644	2 475
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	705 014	567 888

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	30.06.2018	31.12.2017
- z tytułu rozliczeń KDT **)	-	21 776
- wycena kontraktów terminowych*)	54 066	7 645
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	4 229	4 543
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- inne zobowiązania finansowe	319	433
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	60 114	35 897

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

***) zobowiązania z tytułu rozliczeń KDT szerzej opisano w nocie 43.

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

29 Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2018	31.12.2017
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	54 966	56 565
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	54 966	56 565

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	4 421	8 690
- koszty usług obcych	3 407	2 767
- niewykorzystane urlopy	475	481
- przychody przyszłych okresów - dotacje	3 197	3 197
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	284	284
- pozostałe	1 243	467
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	13 027	15 886

30 Zobowiązania warunkowe

30.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

30.2 Sprawy sądowe

Spółki zależne Spółki – Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o., każda z osobna, złożyły powództwa o stwierdzenie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (spółka działająca w ramach Grupy Tauron):

1) Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych Wynikających ze Świadczeń Pochodzenia Będących Potwierdzeniem Wytworzenia Energii Elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej

w miejscowości Łukaszów z dnia 23 grudnia 2009 roku oraz Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów z dnia 23 grudnia 2009 roku, w stosunku do Amon;

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

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. 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.

Spółki zależne Amon Sp. z o.o. oraz Talia sp. z o.o. z końcem kwietnia 2018 r. wniosły pozew przeciwko Tauron Polska Energia S.A. w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez spółkę zależną Tauron – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. z Amon oraz Talia.

Amon domaga się zapłaty na jej rzecz kwoty 47.556 tys zł tytułem odszkodowania wraz z odsetkami i kosztami procesu oraz ustalenia odpowiedzialności Tauron za szkody przyszłe, których wysokość została oszacowana na kwotę ponad 158.000 tys zł, wobec czego wartość przedmiotu sporu w zakresie żądań dochodzonych przez Amon wynosi ponad 205.000 tys zł.

Talia domaga się zapłaty na jej rzecz kwoty 31.299 tys zł tytułem odszkodowania wraz z odsetkami i kosztami procesu oraz ustalenia odpowiedzialności Tauron za szkody przyszłe, których wysokość została oszacowana na kwotę niecałych 107.000 tys zł, wobec czego wartość przedmiotu sporu w zakresie żądań dochodzonych przez Talia wynosi ponad 138.000 tys zł.

Zdaniem Amon i Talia, Tauron – jako jedyny wspólnik PKH i jako podmiot, który podjął działania zmierzające do wygaśnięcia długoterminowych umów oraz do złożenia bezpodstawnych oświadczeń o wypowiedzeniu tych umów i zaprzestania przez PKH nabywania energii i praw majątkowych na podstawie tych umów, oraz jako podmiot, który powierzył PKH i jej likwidatorom określone czynności i świadomie skorzystał z wyrządzonej Amon i Talia szkody – jest odpowiedzialny za szkodę, jaką w związku z zerwaniem długoterminowych umów poniosły i nadal ponoszą Amon i Talia. Tym samym w ocenie Amon i Talia ich roszczenia są zasadne i zasługują na zasądzenie zgodnie z powództwem wytoczonym przez obydwie spółki.

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 – Polenergia 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 toczyło się z powództwa Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o. postępowanie o zapłatę kary umownej za naruszenie umowy o wartości sporu wynoszącej 100 tys. zł. Postępowanie zostało zakończone wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z dnia 7 lutego 2018 r. oddalającym apelację pozwanego, na podstawie którego to wyroku prowadzona jest egzekucja komornicza.

Grupa prowadzi sprawy sądowe związane z ustaleniem wymiaru podatku od nieruchomości za rok 2017. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu działalności Zarządu Grupy.

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 30 czerwca 2018 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 wpływ na skonsolidowane sprawozdanie wyniosłoby ok. 6,3 mln zł dodatkowych kosztów dotyczących 2017 roku.

Ustawą z dnia 7 czerwca 2018 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2018 r, poz. 1276), dalej zwana „Ustawą zmieniającą”, dokonano zmiany art. 3 pkt 3 ustawy z dnia 7 lipca 1994 r. Prawo budowlane (tj. Dz.U. z 2018, poz. 1202), dalej zwana „Prawem budowlanym” w zakresie definicji budowli. W art. 3 pkt 3 Prawa budowlanego wskazano, iż

za budowlę należy uznać między innymi części budowlane urządzeń technicznych (kotłów, pieców przemysłowych, elektrowni jądrowych, elektrowni wiatrowych i innych urządzeń).

Ponadto, poprzez art. 2 pkt 6 Ustawy zmieniającej dokonano zmiany w załączniku do Prawa budowlanego w wierszu „Kategoria XXIX – wolno stojące kominy i maszty oraz elektrownie wiatrowe”. Wiersz ten otrzymał brzmienie: „Kategoria XXIX – wolno stojące kominy i maszty oraz części budowlane elektrowni wiatrowych”.

Na podstawie art. 17 pkt 2 Ustawy zmieniającej, wszystkie zaprezentowane wyżej zmiany weszły w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia, z mocą od dnia 1 stycznia 2018 r. W związku z tym Grupa dokonała korekt deklaracji podatku od nieruchomości, zgodnie z powyższymi przepisami.

30.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka planuje, że łączne nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe do końca 2018 roku w Grupie Polenergia wyniosą około 38 milionów zł. Kwota ta przeznaczona będzie 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 cieplnej.

W dniu 30 października 2013 roku Spółka odnowiła umowę na dostawę energii cieplnej z Zakładem Gospodarki Komunalnej Nowa Sarzyna Sp. z o. o. Okres obowiązywania umowy upływa w dniu 3 czerwca 2020 roku. Na mocy umowy, w każdym roku umownym odbiorca jest zobowiązany do odbioru i zapłaty, 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 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 319 975	1 092 590	691 317	506 946
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	27 193	24 682	16 582	17 871
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	318	374	337	30
- przychody ze sprzedaży ciepła	11 334	11 014	4 370	4 488
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	1 311	1 539	1 044	924
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	524	1 059	271	585
- przychody ze sprzedaży towarów	278	2 660	132	1 175
- przychody ze sprzedaży pelletów	10 276	13 228	5 165	5 660
- przychody z najmu	71	93	25	30
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	58 866	49 786	32 175	25 410
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	142 281	141 956	74 815	66 197
- inne przychody	1 329	3 532	710	3 255
Przychody ze sprzedaży, razem	1 573 756	1 342 513	826 943	632 571

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

32 Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
- amortyzacja	48 094	48 927	24 050	24 420
- zużycie materiałów i energii	112 174	96 803	55 306	45 854
- usługi obce	24 271	27 966	12 669	13 916
- podatki i opłaty	11 434	13 301	3 703	6 624
- wynagrodzenia	15 186	15 777	7 250	7 937
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 503	2 586	1 139	1 361
- pozostałe koszty rodzajowe	1 606	1 633	850	835
Koszty według rodzaju, razem	215 268	206 993	104 967	100 947
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 352 179	1 107 551	730 014	520 955
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(285)	(392)	(125)	(154)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(20 827)	(16 132)	(11 820)	(8 130)
Razem koszt własny sprzedaży	1 546 335	1 298 020	823 036	613 618

33 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	481	41	481	33
- odpisy aktualizujące wartość należności	11	41	11	33
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	470	-	470	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	565	-	265	-
- rekultywacyjnej	300	-	-	-
- pozostałych	265	-	265	-
- pozostałe, w tym:	3 619	6 602	2 622	4 878
- odszkodowania i dopłaty	492	368	350	9
- rozliczenie dotacji	1 599	1 649	799	830
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 220	459	1 218	407
- refaktury	-	6	-	6
- pozostałe	308	4 120	255	3 626
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4 665	6 643	3 368	4 911

34 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	17 791	228	17 510	111
- należności	1	56	(33)	34
- zapasy	437	-	437	-
- rzeczowe aktywa trwałe	17 353	172	17 106	77
- pozostałe, w tym:	173	677	94	434
- kary, grzywny, odszkodowania	-	2	(1)	-
- inne koszty związane z developmentem	101	95	68	58
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	380	-	325
- pozostałe	72	200	27	51
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	17 964	905	17 604	545

W dniu 2 lipca 2018 roku Grupa podjęła decyzję o dokonaniu w segmencie biomasy odpisu aktualizacyjnego w kwocie 16,8 mln zł, w odniesieniu do wartości rzeczowych aktywów trwałych, który zgodnie z przyjętą definicją, jest bez wpływu na wynik EBITDA oraz 0,4 mln zł, w odniesieniu do zapasów. Powyższy odpis dotyczy dwóch ośrodków wypracowujących środki pieniężne, a ich wartość odzyskiwalna odpowiadająca wartości godziwej pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 0. Podjęta decyzja była konsekwencją zmian w otoczeniu regulacyjnym wynikających z przyjętej nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz sytuacji biznesowej i ekonomicznej segmentu biomasy.

35 Przychody finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	2 499	2 281	1 402	1 098
- odsetki - leasing finansowy	63	70	31	35
- różnice kursowe, w tym:	552	1 401	396	(32)
- niezrealizowane	502	1 312	319	(70)
- zrealizowane	50	89	77	38
- wycena zobowiązań finansowych	-	1	-	(13)
- pozostałe	5	30	1	29
Przychody finansowe, razem	3 119	3 783	1 830	1 117

36 Koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
- koszty finansowe z tytułu odsetek	24 574	27 753	12 233	13 707
- różnice kursowe, w tym:	1 042	571	828	(149)
-niezrealizowane	974	289	775	(88)
-zrealizowane	68	282	53	(61)
- prowizje i inne opłaty	1 117	943	619	457
- wycena zobowiązań finansowych *)	9 083	1 705	8 276	872
- pozostałe	80	84	68	53
Koszty finansowe, razem	35 896	31 056	22 024	14 940

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

W dniu 28 czerwca 2018 r. spółki zależne od Spółki, tj. Amon Sp. z o.o („Amon”) i Talia Sp. z o.o. z („Talia”) uzgodniły i podpisały z konsorcjum banków finansujących (Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A., DNB Bank Polska S.A. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.) umowy zmieniające umowy kredytów inwestycyjnych z dnia 1 czerwca 2010 roku (szerzej opisano w nocie 27) Grupa oceniła zapisy umowy jako zasadniczą różnicę w porównaniu do poprzedniej umowy co zgodnie z MSSF 9 skutkuje wysięgowaniem wyceny tego zobowiązania jednorazowo w wynik finansowy w kwocie 7 913 tys. zł.

37 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	17 245	29 880
- środki pieniężne zablokowane z tyt. rozliczenia rekompensat kosztów osieroconych	-	48 887
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	41 818	-
- środki pieniężne zablokowane z tyt. remontów długo i średnioterminowych	5 677	3 310
- inne środki zablokowane	96	115
Razem	64 836	82 192

38 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 30 czerwca 2018	Zmiana	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 3 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(1 903)
EURIBOR 1M	1%	(54)
WIBOR 1M	-1%	1 903
EURIBOR 1M	-1%	54

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 30 czerwca 2018 roku wynosi 5 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 notcie 40.

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
30 czerwiec 2018 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(50)
	- 0,01 PLN/EUR	50
30 czerwiec 2017 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(63)
	- 0,01 PLN/EUR	63

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018, Grupa osiągnęła 472 tys. złotych kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 30 czerwca 2018 roku – 30 września 2018 roku wahania kursu złotego w stosunku do euro mogą mieć wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 30 września 2018 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 30 czerwca 2018 do kursu z dnia 30 września 2018 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do euro będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w

wysokości około 50 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 czerwca 2018 (4,3616 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 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.06.2018	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	91 527	202 638	466 198	646 890	1 407 253
Pozostałe zobowiązania	450 162	183	60 114	-	510 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	124 134	-	-	-	124 134

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

39 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	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	476 952	130 404	476 952	130 404
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	Poziom 2	973 928	1 003 517	973 928	1 003 517
SWAP	Poziom 2	4 229	4 544	4 229	4 544
Kontrakty terminowe	Poziom 2	483 681	118 938	483 681	118 938

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.

30.06.2018

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	124 930	53 910	57 872	96 580	64 082	554 529	951 903
Kredyty bankowe w EUR	4 554	4 810	5 216	7 445	-	-	22 025
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	348 341	-	-	-	-	-	348 341
Leasing finansowy	310	325	341	358	376	945	2 655

31.12.2017
RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	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	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	297 898	-	-	-	-	-	297 898
Leasing finansowy	303	318	333	350	367	1 135	2 806

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

40 Zabezpieczenia

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia w tys. PLN	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2019-04-29	23 782,00	4,95%	IRS
2021-06-15	129 334,20	3,07%	IRS
153 116,20			

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy 4 229 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 30 czerwca 2018 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 189 tys. złotych (2017: 726 tys. złotych) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

41 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 okresie zakończonym 30 czerwca 2018 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 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.

	30.06.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	973 928	1 003 517
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(348 341)	(297 898)
Zadłużenie netto	625 587	705 619
Kapitał własny	1 144 643	1 181 988
Kapitał razem	1 144 643	1 181 988
Kapitał i zadłużenie netto	1 770 230	1 887 607
Wskaźnik dźwigni	35%	37%

42 Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku :

30.06.2018	Przychody
MFW Bałtyk 1 Sp. z o.o.	45
MFW Bałtyk 2 Sp. z o.o.	344
MFW Bałtyk 3 Sp. z o.o.	375

Główne transakcje z podmiotami powiązanymi za okres zakończony 30 czerwca 2018 roku :

30.06.2018	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
KI ONE Spółka Akcyjna	-	278	-	55
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	-	1 143	-	3
Kulczyk Holding Sarl	357	-	108	-
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	48	-	-	-
Ciech Sarzyna S.A.	11 245	1 008	1 266	167
Autostrada Eksploatacja S.A.	1 060	-	169	-
Polenergia International Sarl	139	-	139	-
Beyond.pl sp. z o.o.	654	113	130	2
Razem	13 503	2 542	1 812	227

Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 45, 46.

43 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 2018) 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.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
zaksięgowana rekompensata kosztów osieroconych	38 529

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów osieroconych:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
zaliczka za I kwartał 2018 r.	7 250
Razem	7 250

Środki na pokrycie kosztów gazu

Spółka szacuje wartość rekompensaty na pokrycie kosztów gazu, jako iloczyn ilości energii elektrycznej brutto wytworzonej przez Spółkę w danym okresie przy wykorzystaniu ilości paliwa gazowego 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 6 miesięcy zakończony 30.06.2018
zaksięgowana rekompensata kosztów gazu	20 337

W pierwszym półroczu 2018 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów gazu:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 31.06.2018
zaliczka I kwartał 2018 r.	9 250
Razem	9 250

44 Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	30.06.2018	31.12.2017
Zarząd jednostki dominującej	2	3
Pracownicy jednostki dominującej	51	49
Pracownicy jednostek zależnych	149	150
Razem zatrudnieni	202	202

Uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich

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

W okresie zakończonym 30 czerwca 2018 i w roku zakończonym 31 grudnia 2017 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej i Jednostek Zależnych oraz członków Rady Nadzorczej wynosiła:

	30.06.2018	31.12.2017
Jacek Głowacki	1 265	1 970
Bartłomiej Dujczyński	1 567	1 293
Michał Michalski	917	792
Razem	3 749	4 055

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 6-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 100% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy. W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji w Zarządzie pan Bartłomiej Dujczyński otrzymał stosowną odprawę.

	30.06.2018	31.12.2017
Tomasz Mikołajczak	27	54
Mariusz Nowak	18	36
Łukasz Rędziniak	18	36
Dawid Jakubowicz	18	36
Dominik Libicki	18	36
Orest Nazaruk	18	36
Arkadiusz Jastrzębski	18	36
Brian Bode	18	36
Dagmara Gorzelana	18	36
Razem	171	342

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

47 Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 12 lipca 2018 r. nastąpiły zmiany, przez spółki zależne, istotnych umów z konsorcjum banków finansujących. Zmiana umów zawartych w związku z finansowaniem budowy farm wiatrowych Gawłowice, Skurpie i Rajgród przez Spółki zależne, tj. Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (łącznie: „Spółki”) zawarły z konsorcjum banków finansujących (Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Bank Ochrony Środowiska S.A.) umowy zmieniające umowy kredytów inwestycyjnych z dnia 4 października 2013 r., które zostały zaciągnięte przez Spółki w związku z realizacją inwestycji polegającej na budowie farmy wiatrowej Gawłowice, farmy wiatrowej Skurpie oraz farmy wiatrowej Rajgród, o łącznej mocy zainstalowanej wynoszącej 117,3 MW. Spółki są stronami umów długoterminowych na odbiór energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów, których odbiorcą jest Polenergia Obrót S.A. Ze względu na zmianę sytuacji rynkowej, w szczególności spadek cen zielonych certyfikatów, niski poziom cen energii elektrycznej oraz niepewność co do obciążeń w zakresie wysokości podatku od nieruchomości, Spółki rozpoczęły proces renegocjacji powyższych umów kredytów. Rozmowy pozwoliły na obniżenie łącznych cen obowiązujących w wewnątrzgrupowych umowach na odbiór energii elektrycznej i zielonych certyfikatów oraz na zmianę harmonogramu obsługi kredytu, co prowadzić będzie do poprawy sytuacji Grupy. Zawarta w dniu 12 lipca 2018 r. umowa pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Bankiem Ochrony Środowiska S.A., Emitentem oraz Spółkami zmieniła umowy kredytów wraz ze stosownymi innymi dokumentami finansowania w zakresie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Spółki. Po wejściu w życie powyższej umowy i dokonaniu przedpłaty długu w kwocie 23,7 mln zł, która wynika z jej postanowień, kwota kredytu pozostała do spłaty wynosi 434,5 mln zł. Dokumenty finansowe przewidują wydłużenie harmonogramu obsługi kredytu, opisanego powyżej, o trzy lata do grudnia 2032 roku. Oprocentowanie kredytu równe jest stawce WIBOR powiększonej o marżę banku. Ponadto, w związku z obniżeniem harmonogramu obsługi kredytu Spółek, w wyniku zawarcia powyższej umowy, w dniu 12 lipca 2018 r. zmienione zostały umowy pomiędzy Polenergia Obrót S.A. oraz Spółkami dotyczące sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, umowy sprzedaży zielonych certyfikatów wynikających z praw majątkowych przysługujących Spółkom w wyniku produkcji energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii oraz umowy o świadczenie usług bilansowania handlowego. Zmianie uległa cena dostarczanej energii elektrycznej, zielonych certyfikatów oraz koszt bilansowania handlowego, jak również okres obowiązywania umów, który został wydłużony o 3 lata.