

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Robert Nowak – Członek Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 4 marca 2019 roku

Spis treści

1.	Skonsolidowany bilans	5
2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
3.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5.	Informacje ogólne	12
5.1.	Czas trwania	12
5.2.	Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe	12
6.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	13
7.	Struktura organizacyjna Grupy	14
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
9.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	16
9.1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
9.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	25
9.3.	Istotne wartości oparte na szacunkach	25
9.4.	Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26
9.5.	Zasady konsolidacji	27
9.6.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	27
9.7.	Wartość firmy	28
9.8.	Wartości niematerialne	28
9.9.	Rzeczowe aktywa trwałe	29
9.10.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	30
9.11.	Koszty finansowania zewnętrznego	30
9.12.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	30
9.13.	Aktywa finansowe	31
9.14.	Utrata wartości aktywów finansowych, z wyjątkiem należności handlowych	33
9.15.	Rachunkowość zabezpieczeń	34
9.16.	Wspólne porozumienia umowne	34
9.17.	Leasing	35
9.18.	Zapasy	35
9.19.	Należności krótko- i długoterminowe	36
9.20.	Transakcje w walucie obcej	36
9.21.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	37
9.22.	Rozliczenia międzyokresowe	37
9.23.	Kapitał zakładowy	37
9.24.	Rezerwy	37
9.25.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	37
9.26.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	38
9.27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
9.28.	Uznawanie przychodów	39
9.28.1	Sprzedaż towarów i produktów	39

9.28.2	Świadczenia pochodzenia.....	39
9.28.3	Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu	39
9.28.4	Kontrakty terminowe	40
9.28.5	Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla	40
9.28.6	Odsetki	41
9.28.7	Dywidendy	41
9.28.8	Dotacje	41
9.29.	Podatki	41
9.29.1	Podatek bieżący	41
9.29.2	Podatek odroczony	41
9.29.3	Podatek od towarów i usług	42
9.30.	Zysk netto na jedną akcję	43
9.31.	Zobowiązania i należności warunkowe	43
9.32.	Uprawnienia do emisji.....	43
9.33.	Sezonowość i cykliczność działalności.....	43
10	Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto	44
11	Segmenty operacyjne	46
12	Zysk netto przypadający na jedną akcję	50
13	Rzeczowe aktywa trwałe	51
14	Wartości niematerialne	53
15	Wartość firmy	54
16	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	57
17	Długoterminowe aktywa finansowe.....	63
18	Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności.....	64
19	Należności długoterminowe	66
20	Zapasy	67
21	Należności krótkoterminowe	67
22	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68
23	Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	68
24	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	70
25	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	71
25.1	Kapitał zakładowy	71
25.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	71
25.3	Pozostałe kapitały rezerwowe.....	72
25.4	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	72
25.5	Udziały niekontrolujące	72
25.6	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	72
26	Podatek dochodowy	72
27	Rezerwy	75
28	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	76
29	Zobowiązania	79
30	Rozliczenia międzyokresowe	80
31	Zobowiązania warunkowe.....	80

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3

załączone na stronach od 12 do 98 stanowią jego integralną część

31.1	Udzielone gwarancje i poręczenia	80
31.2	Sprawy sądowe	80
31.3	Rozliczenia podatkowe	82
31.4	Nakłady inwestycyjne	83
31.5	Zobowiązania z tytułu zawartych umów	83
31.6	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	84
32	Przychody ze sprzedaży	84
33	Koszty według rodzaju	85
34	Pozostałe przychody operacyjne	85
35	Pozostałe koszty operacyjne	85
36	Przychody finansowe	86
37	Koszty finansowe	86
38	Przepływy środków pieniężnych	86
39	Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej	87
40	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	87
41	Instrumenty finansowe	90
42	Zabezpieczenia	91
43	Zarządzanie kapitałem	91
44	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	92
45	Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu	93
46	Zatrudnienie	94
47	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą	94
48	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	95
49	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	95
50	Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO2	95
51	Informacje o posiadanych koncesjach	96
52	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym	98

1. Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2018 roku

AKTYWA

	Noty	31.12.2018	31.12.2017
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 877 422	2 049 507
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 589 271	1 790 851
2. Wartości niematerialne	14	19 466	30 146
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	15	69 613	184 613
4. Aktywa finansowe	17	22 538	14 609
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	18	161 838	-
6. Należności długoterminowe	19	4 146	4 489
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	10 507	24 756
8. Rozliczenia międzyokresowe		43	43
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 176 860	614 757
1. Zapasy	20	34 971	26 214
2. Należności z tytułu dostaw i usług	21	116 010	123 091
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	21	5 849	1 319
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	21	59 863	39 995
5. Rozliczenia międzyokresowe	22	5 927	6 939
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	23	642 383	119 301
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	311 857	297 898
Aktywa razem		3 054 282	2 664 264

PASYWA

	Noty	31.12.2018	31.12.2017
I. Kapitał własny		1 185 741	1 181 988
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 184 838	1 181 062
1. Kapitał zakładowy	25.1	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	25.3	402 612	401 970
5. Zysk z lat ubiegłych		72 235	81 312
6. Zysk (Strata) netto		3 404	(87 726)
7. Różnice kursowe z przeliczenia		582	635
Udziały niedające kontroli		903	926
II. Zobowiązania długoterminowe		954 389	894 846
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28	792 259	705 504
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	69 196	73 973
3. Rezerwy	27	22 302	22 907
4. Rozliczenia międzyokresowe	30	53 367	56 565
5. Pozostałe zobowiązania	29	17 265	35 897
III. Zobowiązania krótkoterminowe		914 152	587 430
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28	113 119	298 013
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	129 391	129 613
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	29	345	290
4. Pozostałe zobowiązania	29	646 593	139 972
5. Rezerwy	27	10 587	3 656
6. Rozliczenia międzyokresowe	30	14 117	15 886
P a s y w a r a z e m		3 054 282	2 664 264

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	32	3 448 712	2 762 378	887 950	751 455
Koszt własny sprzedaży	33	(3 319 507)	(2 647 064)	(834 018)	(716 973)
Zysk brutto ze sprzedaży		129 205	115 314	53 932	34 482
Pozostałe przychody operacyjne	34	79 920	10 755	71 702	1 313
Koszty sprzedaży	33	(723)	(452)	(216)	53
Koszty ogólnego zarządu	33	(41 612)	(35 953)	(11 585)	(12 136)
Pozostałe koszty operacyjne	35	(82 986)	(102 584)	(64 220)	(2 680)
Przychody finansowe	36	5 700	6 398	917	1 846
Koszty finansowe	37	(60 794)	(60 763)	(12 957)	(14 970)
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	18	11 983	-	-	-
Zysk (Strata) brutto		40 693	(67 285)	37 573	7 908
Podatek dochodowy	26	(37 312)	(20 417)	(20 945)	(11 371)
Zysk (Strata) netto		3 381	(87 702)	16 628	(3 463)
Zysk (Strata) netto przypisany:		3 381	(87 702)	16 628	(3 463)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 404	(87 726)	16 647	(3 463)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(23)	24	(19)	-
Zysk (Strata) na jedną akcję:					
Srednia ważona liczba akcji zwykłych		45 443 547	45 443 547	45 443 547	45 443 547
- podstawowy/rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,07	-1,93	0,37	-0,08
- rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,07	-1,93	0,37	-0,08

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Za okres 12 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zysk (Strata) netto za okres	3 381	(87 702)	16 628	(3 463)
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	642	2 311	(197)	1 123
- Różnice kursowe z przeliczenia	(53)	(47)	1	(15)
Inne całkowite dochody netto	589	2 264	(196)	1 108
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	3 970	(85 438)	16 432	(2 355)
Całkowity dochód za okres:	3 970	(85 438)	16 432	(2 355)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 993	(85 462)	16 451	(2 355)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(23)	24	(19)	-

3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk 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 zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-	(217)	-	-	(217)	-	(217)
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (przekształcone)	90 887	680 777	13 207	401 970	(6 631)	-	635	1 180 845	926	1 181 771
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	3 404	-	3 404	(23)	3 381
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	642	-	-	(53)	589	-	589
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	(78 866)	-	-	78 866	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	90 887	601 911	13 207	402 612	72 235	3 404	582	1 184 838	903	1 185 741

Kwota 642 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 422.

Kwota 78 866 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2017 rok szerzej opisany w nocie 25.4.

Zmiana zasad rachunkowości w kwocie 217 tys. zł jest skutkiem renegotjacji umowy kredytowej, więcej szczegółów w nocie 28

Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

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

Kwota 2.311 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 42.

Kwota 85.033 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2016 rok szerzej opisany w nocie 25.4.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2018	31.12.2017
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		40 693	(67 285)
II.Korekty razem		71 190	178 874
1.Amoralizacja	33	95 523	97 080
2.Strała (Zysk) z tytułu różnic kursowych		792	(1 797)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		53 472	56 340
4.Strała (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		83	112 194
5. Podatek dochodowy		(24 271)	(3 479)
6.Zmiana stanu rezerw		6 326	(2 009)
7.Zmiana stanu zapasów		(8 353)	15 543
8.Zmiana stanu należności		(536 720)	(15 375)
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		487 690	(77 409)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(3 624)	(2 641)
11. Inne korekty		272	427
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		111 883	111 589
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		111 378	7 437
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 574	398
2. Z aktywów finansowych, w tym:		109 358	156
a) zbycie aktywów finansowych		108 612	-
b) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	156
c) inne wpływy z aktywów finansowych		746	-
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia jednostki zależnej		(1 554)	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	6 883
II.Wydatki		55 312	32 259
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		28 693	32 207
2. Na aktywa finansowe, w tym:		26 619	52
a) nabycie aktywów finansowych		26 619	52
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		56 066	(24 822)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		58 652	12 148
1.Kredyty i pożyczki		58 652	12 148
II.Wydatki		212 496	181 978
1.Spłaty kredytów i pożyczek		165 520	126 369
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		611	732
3.Odsetki		45 383	52 931
4.Inne wydatki finansowe		982	1 946
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(153 844)	(169 830)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		14 105	(83 063)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		13 959	(82 964)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(146)	99
F.Środki pieniężne na początek okresu		297 898	380 862
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		311 857	297 898
- o ograniczonej możliwości dysponowania	38	40 049	42 363

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
poz. C.I.1 Wpływy z kredytów i pożyczek	58 652	12 148
poz. C.II.1 Spłaty z kredytów i pożyczek	(165 520)	(126 369)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(106 868)	(114 221)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(144 774)	(105 353)
spłaty/(zaciągnięcia) netto kredytu bieżącego	37 906	(8 868)

5. Informacje ogólne

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

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

5.1. Czas trwania

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Jacek Głowacki	Prezes Zarządu
Michał Michalski	Członek Zarządu
Robert Nowak	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.

W dniu 30 listopada 2018 r. Pan Jacek Suchenek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 23 stycznia 2019 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja p. Jacka Głowackiego ze stanowiska Prezesa Zarządu. Jednocześnie, Rada Nadzorcza Spółki, na posiedzeniu w dniu 23 stycznia 2019 r., powołała p. Michała Michalskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz p. Iwonę Sierżęgę na stanowisko Członka Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Dominika Kulczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Hans E.Schweickardt	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marta Schmude-Olczak	Członek Rady Nadzorczej
Brian Bode	Członek Rady Nadzorczej
Kajetan D'Obyrn	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kawa	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	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.

W dniu 7 stycznia 2019 r. p. Michał Kawa złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

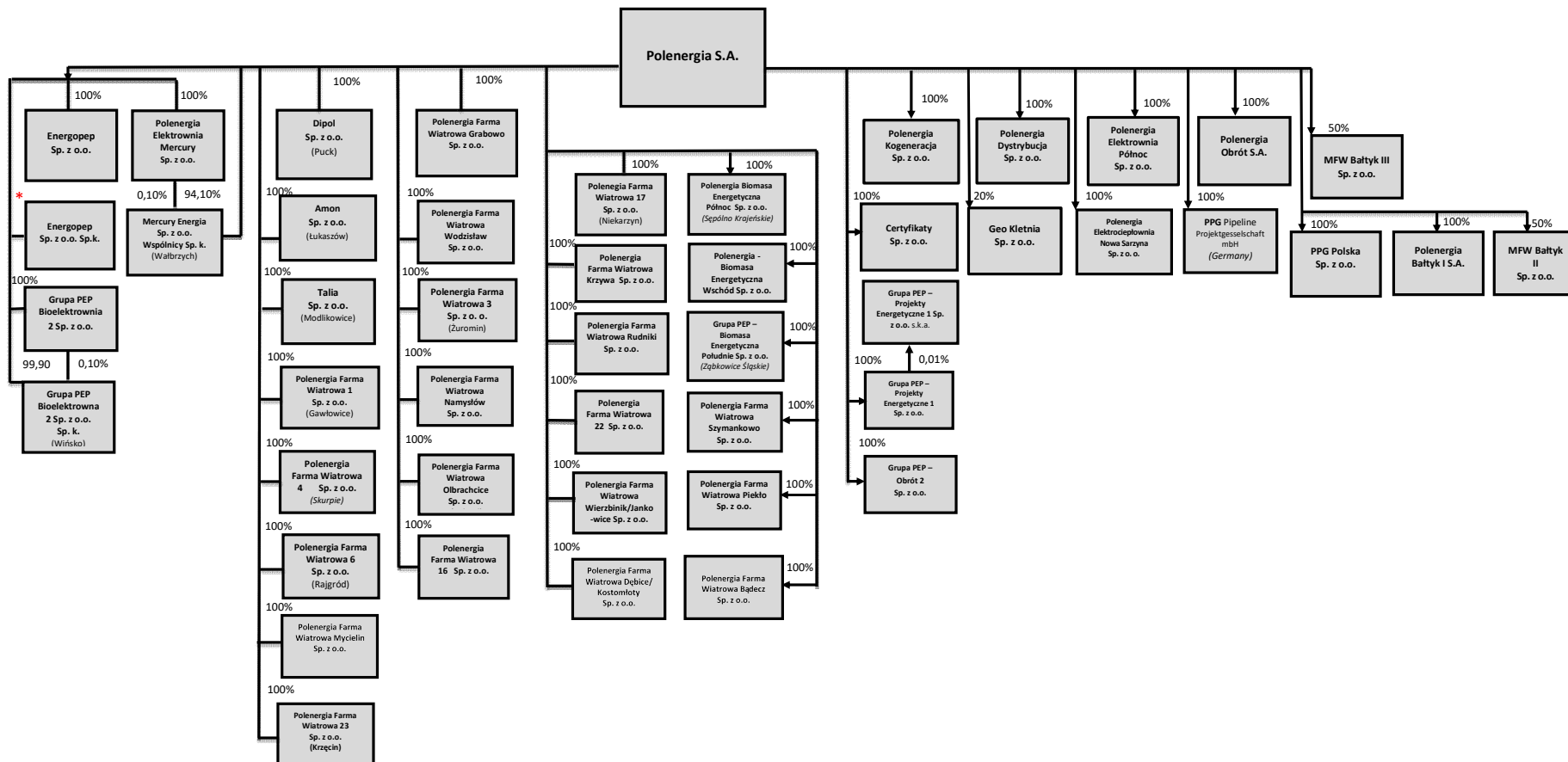
W dniu 8 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki p. Kajetana D'Obyrn, oraz powołało do składu Rady Nadzorczej p. Marjolein Helder oraz p. Sebastiana Kulczyka.

6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć

przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 31 grudnia 2018 roku.

7. Struktura organizacyjna Grupy



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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 4 marca 2019 roku.

9. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych w nocie 9a i 9b. Nowe zasady rachunkowości zastosowane od 1 stycznia 2018 zostały opisane w poszczególnych notach.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym 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 następujące kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz ujmowanie jednorazowo w wyniku finansowym skutków renegotjacji warunków umów kredytowych, które nie skutkują wyłączeniem zobowiązania z ksiąg.

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 renegotjacji umowy kredytowej szczegółowo opisanej poniżej. 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 nodzie. 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.

Aktywa będące pożyczkami i należnościami pod MSR 39 są pod MSSF 9 wycenione wg zamortyzowanego kosztu, nie uległy zmianom aktywa wyceniane wg wartości godziwej przez P&L. Grupa nie zidentyfikowała innych kategorii aktywów.

W związku z renegotiacją umowy kredytowej spółki zależnej od Spółki tj. Dipol s.p. z o.o., nastąpiła zmiana zasad rachunkowości, 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.

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.

Grupa przyjęła standard MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku co skutkowało wprowadzeniem zmian zasad rachunkowości. Standard MSSF 15 został opublikowany po raz pierwszy w maju 2014 roku. Standard został zmieniony we wrześniu 2015 roku w celu odroczenia daty jego wejścia w życie do 1 stycznia 2018 roku i w kwietniu 2016 roku w celu wyjaśnienia szeregu kwestii poruszonych przez wspólną grupę roboczą RMSR i RSRF ds. ujmowania przychodów (ang. Joint IASB.FASB Transition Resource Group for Revenue Recognition). Zgodnie z postanowieniami przejściowymi MSSF 15 Grupa przyjęła nowe wytyczne stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne, gdzie skumulowany skutek pierwszego zastosowania tego standardu jest wykazany jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w okresie pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku. Dane porównawcze z lat ubiegłych nie zostały skorygowane. Jednostki stosujące zmodyfikowane podejście retrospektywne powinny zastosować ten standard retrospektywnie tylko w odniesieniu do umów, które nie zostały zrealizowane na dzień 1 stycznia 2018 roku. Jednostki stosujące zmodyfikowane podejście retrospektywne mogą także zdecydować się na przyjęcie praktycznego rozwiązania dotyczącego zmian umowy. Wdrożenie MSSF 15 nie wpłynęło na sposób rozpoznania przychodów, a także na konieczność rozpoznania aktywów z tytułu umów z klientami lub zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Grupa zastosowała MSSF 15 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.

Z przeprowadzonych analiz wynika że MSSF 15 nie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. W związku z nieistotnym wpływem MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie prezentuje szczegółowych uzgodnień zmian na moment wprowadzenia standardu w oddzielnej notcie.

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

Objasnienia 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: Reklasyfikacja 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 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 i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpi on obecnie obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15,27.

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbliżony do ujęcia leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych, i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, dotychczas ujmowane w większości w kosztach usług obcych, będą obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane na bazie stałej stopy procentowej.

Grupa zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na moment sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwają prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Grupa w IV kwartale 2018 r. przeanalizowała większość realizowanych umów zakupu usług, bez względu na obecną kwalifikację, w celu wyselekcjonowania tych umów, na podstawie których Grupa użytkuje składniki aktywów należące do dostawców. Dodatkowo Grupa przeprowadziła analizę w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności gruntowych i służebności przesyłu.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostaną przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostaną przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Poniżej opisano poszczególne korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16:

(a) ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa będzie ujmowała zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostaną wycenione w wartości bieżącej płat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Dla potrzeb prezentacji wpływu w tabelach na kolejnych stronach zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy pożyczkowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. obliczone przez Grupę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 3,75% do 6,18%
- dla umów w EUR: 4,54 %

Stopa wolna od ryzyka została oszacowana na bazie obligacji skarbowych.

Grupa skorzysta z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (poniżej 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i dla tych umów nie będzie ujmowała zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu będą ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

(b) ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu.

Na 1 stycznia 2019 Grupa przyjęła ujęcie aktywa w wysokości zobowiązań skorygowanych o ewentualne kwoty ujęte dotychczasowo w bilansie.

(c) zastosowanie szacunków i osądów

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków, osądów i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:

- ocenę czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia)
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ustalenie stawki amortyzacyjnej.

(d) Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa zastosuje następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela umów leasingowych o dość podobnych cechach,

- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. potraktowane zostaną jako leasing krótkoterminowy,

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Szacunkowy wpływ wdrożenia MSSF 16 dla przeanalizowanych umów na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiają poniższe tabele:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania/Zobowiązania z tytułu leasingu

Nieruchomości gruntowe	46 863
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	269
Pozostałe nieruchomości	4 366
Urządzenia techniczne i maszyny	1 512
Środki transportu	424
Pozostałe	13
Razem	53 448

Wpływ na kapitał własny

W oparciu o przeprowadzone analizy potwierdzono, że wdrożenie MSSF 16 nie będzie miało wpływu na zyski zatrzymane i kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. z uwagi na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w takiej samej wysokości.

Wpływ na wskaźniki finansowe

Ze względu na ujęcie w bilansie Grupy praktycznie wszystkich umów leasingu, wdrożenie MSSF 16 przez Grupę będzie miało wpływ na jej wskaźniki bilansowe, w tym wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego. Dodatkowo, w efekcie wdrożenia MSSF 16 zmianie ulegną miary zysku (m. in. zysk z działalności operacyjnej, EBITDA), a także przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Grupa przeanalizowała wpływ tych zmian na spełnienie kowenantów zawartych w umowach kredytowych, których stroną jest Grupa i nie stwierdziła ryzyka naruszenia kowenantów. Grupa przeanalizowała wpływ MSSF 16 na podatek odroczony i nie zidentyfikowała różnic.

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 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 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. Wytoczne 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 3 „Połączenia przedsięwzięć”

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

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

j) MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

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

k) 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.

l) 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 przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

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

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

9.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, a także dane za czwarty kwartał 2018 i 2017 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2017 podlegały badaniu biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2018 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2017 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

9.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

- klasyfikacja oraz wycena leasingu – Grupa jako Leasingodawca – Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- 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 ramach oceny usługi przyłączenia oraz usługi zapewnienia dostępu do sieci pod kątem czy stanowią one odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia Zarząd wziął pod uwagę następujące argumenty: (i) poziom opłaty przyłączeniowej jest regulowany przez URE, (ii) klient który zapłaci opłatę przyłączeniową do Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. nie jest zobowiązany do zakupu energii od Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. (może ją kupować od innych dostawców energii). W rezultacie przychody z tytułu opłaty przyłączeniowej są rozpoznawane w określonym momencie ('point in time'), kiedy klient występuje do Polenergii Dystrybucja Sp. z o.o. o przyłączenie go do sieci. W przypadku zmiany praktyki rynkowej tj. rozpoznawanie tych przychodów w czasie przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów, praktyka ta zostanie uwzględniona w rozpoznaniu przychodów. 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 dzień 31 grudnia 2018 roku skutkowałoby zmniejszeniem salda zysków zatrzymanych w kwocie 8,6 mln zł w korespondencji z rozpoznaniem przychodów przyszłych okresów w kwocie 8,6 mln zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w notcie 21.

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 16),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO₂ (nota 50),
- 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 21),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy (nota 27),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych (nota 23),
- 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 45); 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 26),
- utrata wartości aktywów - Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów (nota 16),
- odpisy z tytułu utrat wartości w odniesieniu do należności handlowych – kalkulacja i wycena oczekiwanych strat podatkowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli i danych wejściowych. Szczegółowy opis metodologii wyceny oczekiwanych strat kredytowych zastosowanej przez Grupę przedstawia nota 9.19 Grupa w swoich modelach wykorzystuje głównie informacje historyczne pochodzące z jej systemów danych rynkowych. Przyjmuje się jednak znaczące założenia dotyczące korekt związanych z wpływem czynników przyszłych,
- poziom rekompensat w związku z uchwaloną Ustawą „o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw” z dnia 28.12.2018 r., nakładająca na przedsiębiorstwa energetyczne w 2019 roku maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej dla wszystkich klientów, ponieważ istnieje ryzyko utworzenia rezerwy na tzw. umowy rodzące obciążenia. Kwestia ta może dotyczyć spółki Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. w zakresie sprzedaży energii elektrycznej, ale ze względu na istnienie istotnej niepewności co do ostatecznego kształtu systemu rekompensat nie można na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdzić, iż w wyniku wejścia w życie tej ustawy, poniesie ona straty. Dlatego zgodnie z MSR 37 Grupa nie ujęła żadnych rezerw z tego tytułu.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

9.4. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

9.5. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polenergia S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 stanowiącą przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 rozlicza się metodą nabycia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia ustaloną również według wartości godziwej, udziałami nieposiadającymi kontroli oraz wartością godziwą uprzednio posiadanych udziałów powoduje powstanie wartości firmy która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

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

9.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

9.7. Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

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

9.8. Wartości niematerialne

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

9.9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 25 lat
Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	od 5 lat do 7 lat

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

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

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

9.10. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

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

9.11. Koszty finansowania zewnętrznego

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

9.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się

wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.13. Aktywa finansowe

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,

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

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 ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 9.14 i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych”. W szczególności, w tej kategorii Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako „utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych”, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

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.

Do tej kategorii Grupa zalicza instrumenty pochodne, za wyjątkiem przeznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń.

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, z wyjątkiem należności handlowych

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 uwzględni następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- Pożyczka jest przeterminowana co najmniej 30 dni,
- Nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący wpływ negatywny 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 renegocjacja 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 31 grudnia 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 41.

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

9.19. Utrata wartości należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 9.17 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty dla należności handlowych, 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 macierzy odpisów w oparciu o dane historyczne skorygowane o wpływ przyszłych czynników.

Należności handlowe z jednostkami istotnymi indywidualnie (kontrahenci kupujący znaczny wolumen wyrobów w danym segmencie, współpraca oparta o kontrakty długoterminowe) - oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na analizie należności z poszczególnymi kontrahentami.

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 42).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2018	31.12.2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709
GBP	4,7895	4,7001

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. Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymanie w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

9.22. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Polityka rachunkowości stosowana od 1 stycznia 2018 roku

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 wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstałe 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

Dla okresów rozpoczynających się od 01.01.2018 Grupa stosuje MSSF15 dla okresu porównawczego Grupa stosuje MSR18.

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 wyniku dokonanej oceny nowe standardy nie zmieniły rozpoznania przychodów. Poniżej ujęto polityki rachunkowości dla poszczególnych kategorii przychodów.

Przychody z tytułu opłaty przyłączeniowej

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 Grupa rozpoznawała przychód z tytułu opłaty przyłączeniowej jednorazowo w momencie uzyskania przychodu (przyłączenia infrastruktury), zgodnie polityką rachunkowości, analogicznie jak w latach poprzednich.

9.28.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, które obejmują sprzedaż energii, ciepła, pelletów są ujmowane w czasie i stanowią zobowiązanie do wykonania świadczenia. Grupa ujmuje przychody w cyklach miesięcznych.

9.28.2 Świadczenia pochodzenia

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość świadectwa pochodzenia zielonej energii, a także żółtych świadectw 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. Świadczenia pochodzenia są klasyfikowane jako zapasy, szczególnie w nocie 20 i w związku z tym Grupa ujmuje je w cenie sprzedaży jako przychody ze sprzedaży .

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

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

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

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 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	niebadany 31.12.2018	niebadany 31.12.2017
Zysk/(Strata) brutto	40 693	(67 285)	37 573	7 908
Przychody finansowe	(5 700)	(6 398)	(917)	(1 846)
Koszty finansowe	60 794	60 763	12 957	14 970
Amortyzacja	95 523	97 080	23 723	24 010
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	(11 983)	-	-	-
Odpis aktualizujący związany z developmentem	8 393	90 594	8 809	1 307
Odpis aktualizujący związany wartością firmy	40 000	-	40 000	-
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	28 886	9 547	13 386	(226)
Odwrocenie odpisu aktualizującego związanego z farmami wiatrowymi w operacji	(67 488)	-	(67 488)	-
EBITDA	189 118	184 301	68 043	46 123
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wycena kontraktów długoterminowych	(681)	(2 724)	-	(681)
Skorygowana EBITDA	188 437	181 577	68 043	45 442

SKORYGOWANY ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	niebadany 31.12.2018	niebadany 31.12.2017
ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 404	(87 726)	16 647	(3 463)
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	102	(1 033)	(75)	(293)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	7 108	2 725	343	664
(Zysk netto) na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	(7 199)	-	-	-
Odpis aktualizujący związany z developmentem	8 393	90 594	8 809	1 307
Odpis aktualizujący związany wartością firmy	40 000	-	40 000	-
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	29 879	9 547	14 379	(226)
Odwrocenie odpisu aktualizującego związanego z farmami wiatrowymi w operacji	(54 665)	-	(54 665)	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	10 128	10 128	2 532	2 532
Wycena kontraktów długoterminowych	(681)	(2 724)	-	(681)
Podatek	(1 791)	(1 404)	(480)	(351)
Skorygowany ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki	34 678	20 107	27 490	(511)

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 (w tym wartość firmy). 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, w tym wartość firmy,
- Wpływ wyceny należności długoterminowych z tytułu sprzedaży farm wiatrowych (dyskonto),
- Wynik na działalności finansowej z tytułu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (rozliczenie w czasie historycznie poniesionych kosztów prowizji za pozyskanie finansowania),
- Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych (jako pozycji nie prognozowanej),
- Koszty pozyskania finansowania innego niż finansowanie dłużne na poziomie spółek projektowych,
- Wynik działalności wynikający ze zmiany strategii Grupy,
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

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

- Wpływ rozliczenia ceny nabycia będącej efektem wniesienia aktywów Grupy Neutron w 3 kwartale 2014 roku,
- Wynik z działalności finansowej z tytułu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (rozliczenie w czasie historycznie poniesionych kosztów prowizji za pozyskanie finansowania), w Spółkach Amon Sp. z o.o., Talia Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa Mycielin 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, w tym wartość firmy,
- 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 i dotyczy segmentu Obrót i sprzedaż energii. 99,9% aktywów segmentów znajduje się w Polsce.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018	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	149 093	348 104	2 843 241	86 181	17 821	7	3 584	681	3 448 712
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	36 372	95 757	(3 798)	13 082	(1 945)	(410)	(406)	(9 447)	129 205
(Koszty) ogólnego zarządu	(2 582)	(6 397)	(12 251)	(5 786)	(1 422)	(302)	(12 872)	-	(41 612)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(43 595)	(1 423)	(5 539)	(1 743)	(142)	112	8 980	-	(43 350)
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	-	11 983	-	11 983
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(647)	121	317	84	-	(1)	-	-	(126)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(10 794)	(790)	(1 255)	(149)	(91)	(54)	1 515	-	(11 618)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	72 523	(1 107)	(1)	2 545	(29 046)	(8 268)	(435)	(40 000)	(3 789)
Wynik brutto	51 277	86 161	(22 527)	8 033	(32 646)	(8 923)	8 765	(49 447)	40 693
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(39 103)	1 791	(37 312)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	3 381
EBITDA **)	95 742	109 901	(15 984)	14 459	(2 128)	(587)	(12 966)	681	189 118
Aktywa segmentu	1 279 535	267 236	814 570	127 648	11 832	78 879	-	-	2 579 700
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	465 266	9 316	474 582
Aktywa razem	1 279 535	267 236	814 570	127 648	11 832	78 879	465 266	9 316	3 054 282
Zobowiązania segmentu	900 184	86 812	770 389	71 368	5 694	2 663	-	-	1 837 110
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	-	3 991	27 440	31 431
Zobowiązania razem	900 184	86 812	770 389	71 368	5 694	2 663	3 991	27 440	1 868 541
Amortyzacja	56 917	21 648	66	4 618	1 399	-	747	10 128	95 523

*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2018 roku główne pozycje nie związane z przepływami pieniężnymi to odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych dotyczące segmentu: Biomasa w kwocie 28.886 tys. zł, Działalność Developerska i Wdrożeniowa w kwocie 8.393 tys. zł oraz wartość firmy w kwocie 40.000 tys. zł. Ponadto, we wskazanym okresie dokonano odwrócenie odpisu aktualizującego wartość niefinansowych aktywów trwałych dotyczącego segmentu Energetyka wiatrowa w kwocie 67.488 tys. zł.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018		Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż	Dystrybucja	Biomasa	Działalność Developerska i	Niealokowane koszty	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	102 868	138 720	2 574 179	78 700	-	-	-	-	2 894 467
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	46 201	13 676	16 533	-	-	-	-	681	77 091
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	8 788	-	-	-	-	-	8 788
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w czasie	-	21 215	-	-	-	-	-	-	21 215
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	-	3 415	-	3 415
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	937	-	-	-	-	937
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	-	860	-	-	-	860
- przychody ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	16 909	-	-	-	16 909
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	14	-	-	-	-	7	140	-	161
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	rekompensata, parz nola 45	-	174 293	-	-	-	-	-	-	174 293
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	237 778	6 520	-	-	-	-	244 298
- inne przychody	przychody spełniane w określonym momencie	10	200	5 963	24	52	-	29	-	6 278
Przychody ze sprzedaży, razem		149 093	348 104	2 843 241	86 181	17 821	7	3 584	681	3 448 712

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

*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali

**) EBITDA - definicja została opisana w nocie 10

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

12 Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
Zysk (Strata) netto	3 404	(87 726)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	(1,93)
	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
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

31.12.2018	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)	-	7 315	15 643	462	239	21 317	-	44 976
- nabycie	-	2 193	8 963	450	225	21 317	-	33 148
- transfery	-	5 122	6 680	12	14	-	-	11 828
b) zmniejszenia (z tytułu)	(771)	(9 003)	(18 730)	(1 938)	(1 040)	(185 613)	(626)	(217 721)
- sprzedaż i likwidacja	(771)	(9 003)	(19 116)	(1 552)	(255)	-	-	(30 697)
- inne	-	-	-	-	(767)	(173 578)	(626)	(174 971)
- transfery	-	-	386	(386)	(18)	(12 035)	-	(12 053)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 026	587 994	1 394 568	3 353	(342)	267 170	-	2 259 769
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(94 137)	(283 261)	(3 035)	347	(106)	-	(380 192)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(22 353)	(61 710)	(536)	5	-	-	(84 594)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	1 725	7 470	1 212	643	-	-	11 050
- sprzedaż i likwidacja	-	3 373	12 052	1 212	236	-	-	16 873
- inne	-	(1 648)	(4 587)	-	412	-	-	(5 823)
- transfery	-	-	5	-	(5)	-	-	-
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(114 765)	(337 501)	(2 359)	995	(106)	-	(453 736)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(24 771)	(58 715)	(24)	(11)	(177 951)	-	(261 472)
- zwiększenie	-	(8 303)	(8 184)	(157)	(50)	(24 795)	-	(41 489)
- zmniejszenie	-	24 719	60 049	135	17	1 279	-	86 199
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(8 355)	(6 850)	(46)	(44)	(201 467)	-	(216 762)
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	464 874	1 050 217	948	609	65 597	-	1 589 271

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 225 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 grunty i budynki w wartości 464.685 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.491 tys. zł.

W dniu 23 maja 2018 roku Grupa nabyła infrastrukturę stanowiącą farmę wiatrową Krzęcin. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych tego projektu wyniosła 2.135 tys. zł.

W związku ze sprzedażą opisaną w nocie 18 wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 130.835 tys. zł.

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

31.12.2018	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)	-	356	35	-	-	356
- nabycie	-	122	35	-	-	122
- inne	-	234	-	-	-	234
b) zmniejszenia (z tytułu)	(865)	(8)	-	-	-	(873)
- sprzedaż i likwidacja	(865)	(8)	-	-	-	(873)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	8 697	763	-	58 000	66 697
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(727)	(3 461)	24	-	(32 880)	(37 068)
- amortyzacja okresu bieżącego	(39)	(1 026)	(80)	-	(9 864)	(10 929)
- zmniejszenia (z tytułu)	766	-	-	-	-	766
- sprzedaż i likwidacja	766	-	-	-	-	766
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(4 487)	(56)	-	(42 744)	(47 231)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	(99)	-	-	-	-	(99)
- zmniejszenie	99	-	-	-	-	99
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	138	4 888	752	-	25 120	30 146
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	4 210	707	-	15 256	19 466

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

	31.12.2018	31.12.2017
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	184 613	184 625
- Zwiększenia (Zmniejszenia) wartości firmy z konsolidacji	-	(12)
- Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	40 000	-
- Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży	75 000	-
Wartość firmy, razem	69 613	184 613

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 69 mln zł i dotyczy następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne (segmentów):

- 25 mln zł – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln zł – obrót – obejmująca spółkę Polenergia Obrót.

Wartość firmy w kwocie 75 mln zł dotycząca działalności developerskiej – obejmującej spółki Polenergia Bałtyk I, MFW Polenergia Bałtyk II i MFW Polenergia Bałtyk III, która została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków w związku ze sprzedażą powyższych spółek (szerzej opisano w nocie 18).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku dokonano analizy przesłanek utraty wartości w wyniku którego stwierdzono utratę wartości tego aktywa w kwocie 40 mln zł dotyczącego segmentu energetyki konwencjonalnej obejmującej spółkę Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.

Utrata wartości firmy przypisanej do segmentu energetyki konwencjonalnej jest wynikiem zbliżającego się końca funkcjonowania Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. („ENS”) w ramach systemu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych. ENS pozostanie uczestnikiem systemu do maja 2020 r. Po tym terminie ENS będzie uczestnikiem rynku mocy oraz będzie kontynuował działalność w zakresie produkcji ciepła i energii elektrycznej z uwzględnieniem bieżących uwarunkowań rynkowych.

Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2018 roku

Test przeprowadzono w odniesieniu do środków trwałych i wartości niematerialnych powiększonych o wartość firmy dla segmentów operacyjnych, do których według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. przypisana została wartość firmy. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne stanowiła ich wartość użytkowa.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na cały okres funkcjonowania spółek. Założenia makroekonomiczne i segmentowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2018 oraz dla poszczególnych segmentów:

- Ceny energii: ścieżka hurtowych cen energii do 2021 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych (CAGR ok. -1%). Po 2021 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 2,8% w oparciu o dostępne prognozy niezależnego doradcy biznesowego.
- Ceny zielonych certyfikatów: cena w latach 2019 – 2020 bazuje na wewnętrznych prognozach Spółki. Po 2021 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 1,9% w oparciu o dostępne prognozy niezależnego doradcy biznesowego.

- Ceny gazu: w latach 2019-2020 zostały oparte na kontraktach rynkowych na TGE (spadek średnio o -4,7% rocznie względem ceny z 2018) a od 2021 r. do 2030 r. założono średnioroczny wzrost na poziomie 3,6%.
- Ceny uprawnień do emisji CO₂: w związku z przeprowadzaną reformą polityki klimatycznej oczekiwany jest dalszy wzrost cen do 91,5 zł/t w 2021 r. W kolejnych latach (od 2022) założono średnioroczną stopę wzrostu cen na poziomie ok. 7,7%.

Wartość firmy w segmencie	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2018	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2017
Energetyka konwencjonalna	<p>Założono funkcjonowanie ENS do 2040 z czego:</p> <ul style="list-style-type: none"> – do maja 2020 r. włącznie elektrociepłownia funkcjonuje w oparciu o system wsparcia w postaci kompensaty kosztów osieroconych i kompensaty gazowej uzupełniony o przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepła. – od 2021 elektrociepłownia uzyskuje przychody z rynku mocy, sprzedaży ciepła oraz świadczenia usług systemowych. <p>Prognoza przychodów ze sprzedaży ciepła bazuje na przychodzie taryfowym zapewniającym pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie.</p> <p>Uwzględniono spadek wolumenu ciepła w latach 2018-2020 o 5% oraz utrzymanie jego poziomu po 2020 r.</p> <p>Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej bazują na prognozie cen energii elektrycznej przyjętej dla całej Grupy z uwzględnieniem mechanizmu kompensaty kosztów osieroconych, który jest odwrotnie skorelowany z poziomem marży na produkcji energii elektrycznej. Przychody z rynku mocy w latach 2021-2023 zostały oparte na wynikach aukcji przeprowadzonych w 2018 r. W latach 2024-2040 założono utrzymanie przychodów na stałym poziomie w ujęciu realnym.</p> <p>Uwzględniono utrzymanie wolumenu produkcji energii elektrycznej na poziomie z roku 2018 w 2019 r. W kolejnych latach następuje znaczący spadek zakładanej produkcji energii elektrycznej związany ze zmianą modelu biznesowego z pracy stałej do systemu zakładającego ograniczoną produkcję i świadczenie usługi dostępności mocy oraz usług systemowych.</p> <p>Koszt kapitału został założony na poziomie charakterystycznym dla działalności regulowanej.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu energetyki konwencjonalnej okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2019-2040.</p>	6,31% (WACC)	Przepływy do 2020 roku: 8,00% (koszt kapitału własnego); Przepływy po 2020 roku: 5,20% (WACC)
Dystrybucja	<p>Przyjęta do prognozy wartość WRA bazuje na poziomie uwzględniającym nakłady poniesione historycznie powiększone o nakłady wynikające z zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą planu inwestycyjnego na lata 2019 - 2022.</p>	5,48% (Polenergia Dystrybucja) / 5,06% (Polenergia Kogeneracja)	5,7%

	<p>W przypadku działalności dystrybucyjnej średnioważony koszt kapitału przyjęty na poziomie WACC regulacyjnego publikowanego przez URE. W latach kolejnych założono stopniowy wzrost WACC regulacyjnego w związku z oczekiwanym wzrostem rynkowych stóp procentowych.</p> <p>Średnie marże na sprzedaży energii w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu dystrybucji okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2019-2050.</p>		
Obrót	<p>Marża na tradingu w 2019 roku zakłada realizację strategii handlowej w oparciu o handel krótkoterminowy i transakcje strukturyzowane. Plan na rok 2020 i kolejne ujmuje częściowy efekt wznowienia działalności prop trading.</p> <p>Marża na aktywach obejmuje rozszerzenie umów PPA na pozostałe aktywa wiatrowe oraz uwzględnia marżę na nowych aktywach w portfelu farm wiatrowych w rozwoju.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu obrotu okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2019-2050.</p>	9,65%	9,2%

Test przeprowadzono w oparciu o długoterminowe projekcje finansowe oszacowane przy wykorzystaniu założeń dotyczących kształtowania się cen rynkowych energii elektrycznej, węgla, gazu ziemnego, uprawnień do emisji CO₂ oraz założeń dotyczących przychodów z rynku mocy. Przyjęte założenia są spójne z długoterminową projekcją wykorzystywaną przez Grupę.

W wyniku przeprowadzonego testu Grupa podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego wartość firmy przypisaną do segmentu energetyki konwencjonalnej w kwocie 40 mln zł.

Wartości odzyskiwalne segmentów dystrybucji i obrotu są wyższe od wartości środków trwałych i wartości niematerialnych powiększonych o wartość firmy. Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości firmy w tych segmentach.

W toku przeprowadzonych testów stwierdzono, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany stopy dyskontowej (WACC) i zmiany cen energii elektrycznej lub przychodów z rynku mocy (w przypadku ENS) w okresie prognozy.

W ocenie Zarządu założenia przyjęte do testu na utratę wartości firmy przypisanej do segmentu energetyki konwencjonalnej (WACC, przychody z rynku mocy) oddawały ostrożne podejście i w wyniku przeprowadzanego testu Grupa zdecydowała o spisaniu całości wartości firmy alokowanej do tego segmentu.

Poniżej zaprezentowano wyniki analizy wrażliwości wartości firmy przypisanej do segmentów Dystrybucja i Obrót na zmianę kluczowych założeń.

Segment	Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość firmy (m PLN)	
			Spadek wartości	Wzrost wartości
Obrót	Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	- 1%	brak	
		+ 1%	brak	
	Zmiana WACC	+ 0,1 p.p.	brak	
		- 0,1 p.p.	brak	
Dystrybucja	Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	- 1%	brak	
		+ 1%	brak	
	Zmiana WACC	+ 0,1 p.p.	brak	
		- 0,1 p.p.	brak	

16 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Odwrocenie odpisu aktualizującego dot. segmentu energetyki wiatrowej

W dniu 20 grudnia 2018 roku, Grupa podjęła decyzję o odwróceniu odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w segmencie energetyki wiatrowej w kwocie 67,5 mln zł. Decyzja jest konsekwencją zmian w otoczeniu regulacyjnym i rynkowym oraz związanej z nimi aktualizacji prognozy cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów. Głównymi przesłankami do rozwiązania utworzonych wcześniej odpisów aktywów trwałych w segmencie energetyki wiatrowej były:

- wzrost w roku 2018 cen energii elektrycznej z poziomu 160,92 zł/MWh (średnia cena w SPOT w styczniu) do 229,08 zł/MWh (średnia cena w SPOT w grudniu) oraz odzwierciedlenie tych zmian w kontraktach na rynku terminowym
- wzrost w roku 2018 ceny zielonych certyfikatów z 45,53 zł/MWh (cena z 2.01.2018) do 135,20 zł/MWh (cena z 27.12.2018) oraz odzwierciedlenie tych zmian w bilateralnych kontraktach terminowych
- wzrost cen praw do emisji dwutlenku węgla z 7,77 EUR/T do 24,82 EUR/T

Odpisy aktualizujące dot. segmentu biomasy

W ciągu 2018 roku Grupa podjęła decyzję o dokonaniu w segmencie biomasy odpisu aktualizacyjnego w kwocie 14,8 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 trzech spółek wypracowujących środki pieniężne, Spółek Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe, Polenergia Biomasa Energetyczna Północ i Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód. Wartość odzyskiwalna aktywów została określona jako ich wartości godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Podjęta decyzja była konsekwencją zmian w otoczeniu regulacyjnym wynikających z przyjętej nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz sytuacji biznesowej i ekonomicznej segmentu biomasy. Odpis ma charakter niegotówkowy. Obciążył on wynik operacyjny Grupy w pozycji pozostałe koszty operacyjne pozostając, zgodnie z przyjętą definicją, bez wpływu na wynik EBITDA.

W dniu 13 czerwca 2018 Spółka Polenergia Biomasa Energetyczna Południe dokonała sprzedaży aktywów spółki wraz z ruchomościami (głównie urządzenia i maszyny).

W dniu 30 października 2018 roku Spółka Polenergia Biomasa Energetyczna Północ sprzedała ruchomości (głównie urządzenia i maszyny). W wyniku sprzedaży aktywów, spółka Polenergia Biomasa Energetyczna Północ zakończyła działalność operacyjną polegającą na produkcji pelletu z biomasy.

W dniu 20 grudnia 2018 roku, Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie związanych z realizacją projektu Wińsko („Projekt”), rozwijanego przez spółkę zależną Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. K („Wińsko”). Wartość odpisu aktualizującego wynosi 15,1 mln zł. Odpis ma charakter niegotówkowy. Obciążył on wynik operacyjny Grupy w pozycji pozostałe koszty operacyjne pozostając, zgodnie z przyjętą definicją, bez wpływu na wynik EBITDA.

Podejmując decyzję o odpisie Zarząd wziął pod uwagę uwarunkowania rynkowe oraz ekonomiczne projektu. Grupa, mając na względzie zamiar zbycia praw do Projektu lub udziałów Wińska, utrzymywać będzie w dalszym ciągu odpowiedni status jego rozwoju, a w szczególności proces uzyskiwania niezbędnych zgód – uwzględniając każdorazowo zasadność ekonomiczną podejmowanych działań.

Wińsko należy do segmentu operacyjnego „Biomasa”, stanowi ośrodek wypracowujący środki pieniężne, a jego wartość odzyskiwalna odpowiadająca wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 31.12.2018 roku wynosi 0 zł.

Odpis aktualizujący dot. segmentu działalności deweloperskiej i wdrożeniowej

W dniu 20 grudnia 2018 roku, Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie związanych z realizacją projektu budowy farmy wiatrowej Piekło („Projekt Piekło”), rozwijanego przez spółki zależne Spółki tj. Polenergia Farma Wiatrowa Piekło sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 sp. z o.o. („FW Piekło”). Wartość odpisu aktualizującego w wynosi 8,8 mln zł. Odpis ma charakter niegotówkowy. Obciążył on wynik operacyjny Grupy w pozycji pozostałe koszty operacyjne pozostając, zgodnie z przyjętą definicją, bez wpływu na wynik EBITDA.

Podejmując decyzję o odpisie Zarząd wziął pod uwagę uwarunkowania rynkowe oraz ekonomiczne projektu. Grupa, mając na względzie zamiar zbycia praw do Projektu lub udziałów Piekła, utrzymywać będzie w dalszym ciągu odpowiedni status jego rozwoju – uwzględniając każdorazowo zasadność ekonomiczną podejmowanych działań.

Projekt Piekło należy do segmentu operacyjnego „Działalność deweloperska i wdrożeniowa”, stanowi ośrodek wypracowujący środki pieniężne, a jego wartość odzyskiwalna odpowiadająca wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 31.12.2018 roku wynosi 0 zł.

Test na utratę wartość aktywów przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku

W ocenie Grupy zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz sytuacji rynkowej, w szczególności wzrost cen rynkowych energii elektrycznej i zielonych certyfikatów, które zaistniały w 2018 roku, zmieniają w istotny sposób prognozy długoterminowe Grupy.

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Testy zostały przeprowadzone na poziomie poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, których konkluzje zostały zaprezentowane poniżej. W przypadku ośrodków wypracowujących środki pieniężne, na których w wyniku wniesienia do Grupy struktur Grupy Neutron rozpoznano wartość firmy, proces przeprowadzenia testów na utratę wartości został przedstawiony we wcześniejszej części Sprawozdania.

Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2018 roku test wymagał oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej.

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

często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Stopa dyskontowa przyjęta do kalkulacji odzwierciedla średnioważony koszt kapitału (WACC) przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa na poziomie 3,25% oraz premii za ryzyko rynkowe w zależności od segmentu na następującym poziomie:

Premia za ryzyko rynkowe

Farmy wiatrowe	6,00%
Energetyka konwencjonalna	5,00%
Dystrybucja	5,40%
Obrót	6,00%
Farmy wiatrowe w rozwoju	6,00%
Projekt Wińsko	6,00%

Kluczowe założenia przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Segment	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2018	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2017
	Ścieżka hurtowych cen energii do 2021 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych. Po 2021 roku zakładamy zmianę poziomu cen bazującą na dostępnych prognozach niezależnego doradcy biznesowego oraz analizie wewnętrznej Grupy.		
Farmy wiatrowe, w tym:	Przyjęta do testu ścieżka cen zielonych certyfikatów bazuje na dostępnych prognozach niezależnego doradcy biznesowego oraz analizie wewnętrznej Grupy.		
- Dipol Sp. z o. o.	Wolumeny produkcji energii zielonej i czarnej wynikające ze zdolności wytwórczych oraz produktywności przyjętej na podstawie danych historycznych i raportów wietrzności.		
- TALIA Sp. z o.o.			
- AMON Sp. z o.o.			
- Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Dla energii zielonej uwzględnione zostały okresy wsparcia zgodnie z założeniami zapisów ustawy odnawialnych źródeł energii („ustawy OZE”). Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci dystrybucyjnej po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia.	6,97%	5,8%(FW Dipol) / 6,8% (Pozostałe)
- Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.			
- Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.			
- Polenergia Farma Wiatrowa Mycielini Sp. z o.o.			
- Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	Założono utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.		
	Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono okres funkcjonowania elektrowni wiatrowych równy 25-30 lat od momentu uruchomienia (zależnie od parametrów farmy).		

	<p>Założono funkcjonowanie ENS do 2040 z czego: - do maja 2020 r. włącznie elektrociepłownia funkcjonuje w oparciu o system wsparcia w postaci kompensaty kosztów osieroconych i kompensaty gazowej uzupełniony o przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepła. - od 2021 elektrociepłownia uzyskuje przychody z rynku mocy, sprzedaży ciepła oraz świadczenia usług systemowych.</p> <p>Prognoza przychodów ze sprzedaży ciepła bazuje na przychodzie taryfowym zapewniającym pokrycie uzasadnionych kosztów oraz osiągnięcie zwrotu z zaangażowanego kapitału na uzasadnionym poziomie.</p> <p>Uwzględniono spadek wolumenu ciepła w latach 2018-2020 o 5% oraz utrzymanie jego poziomu po 2020 r.</p> <p>Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej bazują na prognozie cen energii elektrycznej przyjętej dla całej Grupy z uwzględnieniem mechanizmu kompensaty kosztów osieroconych który jest odwrotnie skorelowany z poziomem marży na produkcji energii elektrycznej. Przychody z rynku mocy w latach 2021-2023 zostały oparte na wynikach aukcji przeprowadzonych w 2018 r. W latach 2024-2040 założono utrzymanie przychodów na stałym poziomie w ujęciu realnym.</p> <p>Uwzględniono utrzymanie wolumenu produkcji energii elektrycznej na poziomie z roku 2018 w 2019 r. W kolejnych latach następuje znaczący spadek zakładanej produkcji energii elektrycznej związany ze zmianą modelu biznesowego z pracy stałej do systemu zakładającego ograniczoną produkcję i świadczenie usługi dostępności mody oraz usług systemowych.</p> <p>Koszt kapitału został założony na poziomie charakterystycznym dla działalności regulowanej.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu energetyki konwencjonalnej okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2019-2040.</p>	<p>6,31% (WACC)</p>	<p>Przeptywy do 2020 roku: 8,00% (koszt kapitału własnego); Przeptywy po 2020 roku: 5,20% (WACC)</p>
<p>Dystrybucja</p>	<p>Przyjęta do prognozy wartość WRA bazuje na poziomie uwzględniającym nakłady poniesione historycznie powiększone o nakłady wynikające z zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą planu inwestycyjnego na lata 2019 - 2022.</p> <p>W przypadku działalności dystrybucyjnej średnioważony koszt kapitału przyjęty na poziomie WACC regulacyjnego publikowanego przez URE. W latach kolejnych założono stopniowy wzrost WACC regulacyjnego w związku z oczekiwanym wzrostem rynkowych stóp procentowych.</p> <p>Średnie marże na sprzedaży energii w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu dystrybucji okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2019-2050.</p>	<p>5,48% (Polenergia Dystrybucja) / 5,06% (Polenergia Kogeneracja)</p>	<p>5,7%</p>

	<p>Marża na tradingu w 2019 roku zakłada realizację strategii handlowej w oparciu o handel krótkoterminowy i transakcje strukturyzowane. Plan na rok 2020 i kolejne ujmuje częściowy efekt wznowienia działalności prop trading.</p> <p>Marża na aktywach obejmuje rozszerzenie umów PPA na pozostałe aktywa wiatrowe oraz uwzględnia marżę na nowych aktywach w portfelu farm wiatrowych w rozwoju.</p>		
Obrót	<p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. W przypadku segmentu obrotu okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2019-2050.</p>	9,65%	9,2%
Farmy wiatrowe w rozwoju, w tym:	<p>Ścieżka hurtowych cen energii do 2021 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych. Po 2021 roku zakładamy zmianę poziomu cen bazującą na dostępnych prognozach niezależnego doradcy biznesowego oraz analizie wewnętrznej Grupy.</p>		
- Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.,	<p>Wolumeny produkcji energii wynikające ze zdolności wytwórczych oraz produktywności przyjętej na podstawie raportów wietrzności.</p>		
- Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.,	<p>Założono działalność w oparciu o ceny rynkowe (brak wsparcia).</p>	8,18%	-
- Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.,	<p>Założono utrzymanie zdolności produkcyjnych aktywów trwałych w czasie życia projektu, w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.</p>		
- Polenergia Farma Wiatrowa Plekto sp. z o.o.,	<p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono okres funkcjonowania elektrowni wiatrowych równy 25-30 lat od momentu uruchomienia (zależnie od parametrów farmy).</p>		
- Polenergia Farma Wiatrowa 16 sp. z o.o.	<p>Prognoza przychodów ze sprzedaży energii bazuje na trwającym 15 lat systemie wsparcia (gwarantowana stała cena waloryzowana corocznie o wskaźnik inflacji), a w późniejszym okresie - dostawy w oparciu o ceny rynkowe. Wolumen produkowanej energii utrzymuje się na stałym poziomie, z jednoczesnym uwzględnieniem remontów okresowych. Niezależnie od upływu czasu, wydajność pracy instalacji nie ulega zmniejszeniu.</p> <p>Prognozowane koszty opierają się o stałe i powtarzalne wartości, powiększane o wskaźnik inflacji, wraz z planowanymi wydatkami na serwis i naprawy. Instalacja wymaga co 10 lat remontu kapitalnego stanowiącego ok. 10-krotności rocznego kosztu serwisu.</p> <p>Marża w okresie obowiązywania systemu wsparcia prognozowana jest na poziomie 51%, po jego zakończeniu - powyżej 35%.</p> <p>CAPEX w kwocie 314m zł zostanie w całości poniesiony przed 2022 r. Dalsze rozszerzenie zakresu działalności bądź nowe wydatki na rozwój i inwestycje nie są w prognozie uwzględnione.</p>		
Wińsko		6,97%	-

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Grupa, postanowiła dokonać odwrócenia utworzonych w 2016 roku odpisów w segmencie energetyki wiatrowej (Dipol Sp. z o. o., Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa Mycielina Sp. z o.o.) w kwocie 54,7 mln zł. Wartość odzyskiwalna aktywów, na których dokonano odwrócenia odpisu na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosi 920,6 mln zł oraz utworzyć odpisy dotyczące

projektu Wińsko (segment biomasy) w kwocie 15,1 mln zł i projektu Piekło (segment działalność deweloperska i wdrożeniowa) w kwocie 8,8 mln zł.

W toku przeprowadzonych testów stwierdzono, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany stopy dyskontowej (WACC) i zmiany cen energii elektrycznej lub przychodów z rynku mocy (w przypadku ENS) w okresie prognozy.

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

Segment	Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość aktywów (m PLN)	
			Spadek wartości	Wzrost wartości
Energetyka konwencjonalna	Zmiana przychodów z rynku mocy po 2023 r.	-10 tys. zł/MW/rok	(1,1)	
		+10 tys. zł/MW/rok		brak
	Zmiana WACC	+ 0,1 p.p.	brak	
		- 0,1 p.p.		brak
Farmy wiatrowe	Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	- 1%	brak	
		+ 1%		brak
	Zmiana WACC	+ 0,1 p.p.	brak	
		- 0,1 p.p.		brak
Obrót	Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	- 1%	brak	
		+ 1%		brak
	Zmiana WACC	+ 0,1 p.p.	brak	
		- 0,1 p.p.		brak
Dystrybucja	Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	- 1%	brak	
		+ 1%		brak
	Zmiana WACC	+ 0,1 p.p.	brak	
		- 0,1 p.p.		brak
Farmy wiatrowe w rozwoju	Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	- 1%	brak	
		+ 1%		0,9
	Zmiana WACC	+ 0,1 p.p.	brak	
		- 0,1 p.p.		0,8

Test na utratę wartości aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na cały okres funkcjonowania spółek. Założenia makroekonomiczne i operacyjne przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Spółka	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2018	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2017
	Grupa posiada 50% udziałów w spółkach realizujących projekty morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 1.200 MW i kontynuuje prace rozwojowe wspólnie z partnerem Equinor.		
	Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono funkcjonowanie projektów morskich farm wiatrowych przez 23 lata od daty rozpoczęcia operacji (dla Bałtyk III - styczeń 2024 r., dla Bałtyk II - styczeń 2026).		
MFW Bałtyk II sp. z o.o. („Bałtyk II”) i MFW Bałtyk III sp. z o.o. („Bałtyk III”)	Rozpoczęcie operacji poprzedza 2-letni okres budowy.	11%	11%
	Przyjęto łączną moc zainstalowaną na poziomie 1.200 MW.		
	Koszt kapitału dla projektu na etapie podjęcia decyzji inwestycyjnej założono na poziomie oczekiwanym przez inwestorów w sektorze morskich farm wiatrowych w Europie.		
	Ryzyka związane z wczesnym etapem zawansowania projektów oraz niepewnością regulacyjną odzwierciedlono poprzez dyskonto ze względu na stan zawansowania korygujące wartość wyceny. Wartość dyskonta wyrażona jako procent wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych została zmniejszona o 10 p.p. w stosunku do testu na koniec 2017 r. w związku z postępowaniem rozwojowym oraz oceną ryzyka regulacyjnego.		

Dla wszystkich powyższych aktywów wartość odzyskiwalna jest wyższa od ich wartości bilansowej. W przypadku projektu Polenergia Bałtyk I ustalona w przedwstępnej umowie sprzedaży 50% udziałów cena na poziomie 33mln zł przewyższa wartość aktywów finansowych wycenionych metodą praw własności.

17 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
- w innych jednostkach	22 538	14 609
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie *)	226	147
- udzielone pożyczki **)	3 419	3 367
- kontrakty długoterminowe *)	18 893	11 095
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	22 538	14 609

*) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

***) wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

18 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 31 grudnia 2018 r. strata z tytułu wyceny tego instrumentu pochodnego, była bliska 0 i nie została ujęta w rachunku zysków i strat. Na dzień 31 grudnia 2018 roku opcja ta nie została wykonana, ale w dniu 20 grudnia 2018 roku została zawarta przedwstępna, warunkowa umowa zbycia 50 % udziałów spółki zależnej Polenergia Bałtyk I S.A. Zawarcie ostatecznej umowy przenoszącej jest uzależnione od spełnienia warunków zawieszających obejmujących (i) uzyskanie przez każdą ze stron bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na realizację transakcji oraz (ii) uzyskanie prawomocnej rejestracji przez Sąd Rejestrowy uchwały w przedmiocie przekształcenia SPV ze spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Łączna bazowa cena sprzedaży Udziałów w SPV to 33 351 tys. zł.

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 ratalna (3.333 tys.EUR)	14 329
- wynagrodzenie warunkowe	-
Wycena zatrzymanych udziałów w jednostkach spółkontrolowanych 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 31 grudnia 2018 roku wartość udziałów w jednostkach spółkontrolowanych wyniosła 161.838 tys. zł i uwzględnia dofinansowanie spółek po dacie utraty kontroli.

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 trwale- 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 odroczoney	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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku 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 trwale- nakłady na farmy wiatrowe w budowie	64 266	52 028	27 813	144 107
Pozostałe należności	1 166	1 264	680	3 110
Środki pieniężne	17 515	12 646	58	30 219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 095	2 043	249	4 387
Rozliczenia międzyokresowe	50	28	39	117
Razem aktywa netto				172 932

Spółki zależne (MFW Bałtyk II sp. z o. o.. MFW Bałtyk III sp. z o. o., Polenergia Bałtyk I S.A.) w roku zakończonym 31 grudnia 2018 nie prowadziły działalności operacyjnej, zatem nie generowały istotnych zysków/strat, a w konsekwencji nie miały one wpływu na wycenę udziałów wycenianych metodą praw własności.

19 Należności długoterminowe

	31.12.2018	31.12.2017
- należności od pozostałych jednostek	4 146	4 489
- leasing finansowy	2 160	2 503
- pozostałe należności	1 986	1 986
Należności długoterminowe netto	4 146	4 489

20 Zapasy

	31.12.2018	31.12.2017
- materiały i towary	12 806	8 827
- świadectwa pochodzenia	22 136	17 345
- zaliczki na dostawy	29	42
Zapasy netto, razem	34 971	26 214
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	559	148
Zapasy brutto, razem	35 530	26 362

21 Należności krótkoterminowe

	31.12.2018	31.12.2017
- należności z tytułu dostaw i usług	116 010	123 091
- wobec jednostek powiązanych	3 579	4 781
- od pozostałych jednostek	112 431	118 310
- należności z tytułu podatku dochodowego	5 849	1 319
- pozostałe należności	59 863	39 995
- budżetowe	11 673	19 429
- leasing finansowy	362	347
- z tytułu rozliczeń KDT	22 475	-
- inne	25 353	20 219
Należności krótkoterminowe netto, razem	181 722	164 405
- odpisy aktualizujące wartość należności	2 077	2 340
Należności krótkoterminowe brutto, razem	183 799	166 745

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 44.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zmniejszył się do kwoty 2 077 tys. złotych w porównaniu do 2 340 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	2 340	2 281
- Zwiększenie	276	259
- Wykorzystanie	(193)	(150)
- Odwrócenie odpisu	(346)	(50)
Stan na koniec okresu	2 077	2 340

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

	Razem	stopień 1	stopień 2
31.12.2018	116 010	114 824	1 186
31.12.2017	123 091	122 748	343

Zmiany wartości bilansowej brutto należności handlowych w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Należności z tytułu dostaw i usług

Wartość brutto na 1.1.2018	125 431
Powstałe	114 929
Splacone	(122 273)
Wartość brutto 31.12.2018	118 087

Współczynniki niewypelnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów indywidualnych				
	Razem	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
Należności na 31 grudnia 2018	11 614	10 971	229	70	344
Oczekiwane straty kredytowe	1 083	-	-	-	1 083

	Należności od klientów korporacyjnych				
	Razem	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
Należności na 31 grudnia 2018	104 396	100 369	3 144	41	842
Oczekiwane straty kredytowe	994	-	-	-	994

22 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2018	31.12.2017
- ubezpieczenia	2 790	3 649
- prenumeraty	32	39
- serwis techniczny turbin wiatrowych	1 232	981
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	42	85
- przychody naliczone	738	772
- prowizje do rozliczenia	649	169
- inne	444	1 244
Rozliczenia międzyokresowe, razem	5 927	6 939

23 Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
- wycena kontraktów terminowych	642 383	119 301
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	642 383	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 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	3 456	(5 373)
	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa krótkoterminowe	642 383	119 301
Aktywa długoterminowe	18 893	11 095
Razem	661 276	130 396
	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania krótkoterminowe	628 377	111 293
Zobowiązania długoterminowe	11 916	7 645
Razem	640 293	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

31.12.2018	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	642 383	642 383
Aktywa długoterminowe	18 893	18 893
Razem	661 276	661 276
	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	628 377	628 377
Zobowiązania długoterminowe	11 916	11 916
Razem	640 293	640 293
Wartość godziwa netto	20 983	20 983

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

Wpływ na wynik finansowy	31.12.2018	31.12.2017
Wzrost cen rynkowych o 1%	5	(165)
Spadek cen rynkowych o 1%	(5)	172

24 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	311 857	297 898
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	311 857	297 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	311 857	297 898

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 40 049 tys. złotych szerzej opisano w nocie 38 (2017: 42 363 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.

25 Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

25.1 Kapitał zakładowy

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.

25.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Mansa Investments Sp. z o.o. *)	23 467 043	23 467 043	51,64%
2	China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**	7 266 122	7 266 122	15,99%
3	Nationale Nederlanden	2 576 969	2 576 969	5,67%
4	Generali OFE	2 981 728	2 981 728	6,56%
5	Aviva OFE	3 732 000	3 732 000	8,21%
6	Pozostali	5 419 685	5 419 685	11,93%
	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 100%

udziałów Mansa Investments sp. z o.o. która posiada 23 467 043 akcji Polenergia S.A., stanowiących 51,64 % kapitału zakładowego Polenergia S.A. i uprawniających do wykonania 23 467 043 głosów na walnym zgromadzeniu Polenergia S.A., co stanowi 51,64 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polenergia S.A.
 **) poprzez podmiot zależny Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

25.3 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 42).

25.4 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.

25.5 Udziały niekontrolujące

	31.12.2018	31.12.2017
Na początek okresu	926	902
- udział w wyniku jednostek zależnych	(23)	24
Na koniec okresu	903	926

25.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku jednostka dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy. W roku 2019 jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

26 Podatek dochodowy

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy	19 698	7 580	2 958	5 330
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	19 678	7 580	2 958	5 325
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	20	-	-	5
Odroczony podatek dochodowy	17 614	12 837	17 987	6 041
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	17 614	12 837	17 987	6 041
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	37 312	20 417	20 945	11 371

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Kapitał	Podatek na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	Bilans
Odroczony podatek dochodowy	01.01.2018				31.12.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe	86 922	306	-	(8 257)	78 971
Wartości niematerialne	5 398	(1 874)	-	-	3 524
Należności	11 602	13	-	-	11 615
Środki pieniężne	(704)	106	-	-	(598)
Pożyczki i kredyty	(1 114)	(2 890)	-	-	(4 004)
Należności leasingowe	298	(62)	-	-	236
Zobowiązania	(3 282)	(1 412)	-	-	(4 694)
Pozostałe	1 501	669	-	-	2 170
Zapasy	307	628	-	-	935
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	100 928	(4 516)	-	(8 257)	88 155
Kompensata					(18 959)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					69 196
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Rzeczowe aktywa trwałe	16 926	(12 091)	-	-	4 835
Zapasy	6	(194)	-	-	(188)
Należności	1 073	35	-	-	1 108
Pożyczki	(3 807)	(291)	-	-	(4 098)
Zobowiązania	9 181	(7 240)	(115)	-	1 826
Rezerwy	3 162	923	-	-	4 085
Aktywa leasingowe	8	(8)	-	-	-
Strata do rozliczenia	14 975	(2 627)	-	-	12 348
Rozliczenia międzyokresowe	10 187	(637)	-	-	9 550
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	51 711	(22 130)	(115)	0	29 466
Kompensata					(18 959)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego					10 507
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 614			
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	49 217		115	(8 257)	58 689

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	90 342	103 106
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(2 187)	(2 178)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	14 911	37 275
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	14 555	14 436
Zobowiązania (Aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	58 689	49 217

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	37 312	20 417
Podatek bieżący	19 698	7 579
Podatek odroczoney	17 614	12 838
Zysk brutto przed opodatkowaniem	40 693	(67 285)
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki podatkowej 19%	7 732	(12 784)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	329	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	29 281	33 218
- różnice trwałe	679	768
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	629	280
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa podatkowe*)	27 973	32 170
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	(30)	(17)
- inne	(30)	(17)
Podatek w rachunku zysków i strat	37 312	20 417

*) 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.

27 Rezerwy

	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 163	1 087
- rezerwa na sprawy sądowe	21 139	21 820
Razem rezerwy długoterminowe	22 302	22 907
Rezerwy krótkoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	214	514
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 298	1 349
- rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	1 793	1 793
- inne rezerwy	7 282	-
Razem rezerwy krótkoterminowe	10 587	3 656

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	31.12.2018	31.12.2017
Stan rezerw na początek okresu	26 563	28 572
- utworzenie rezerw	7 463	782
- rozwiązanie rezerw	(1 094)	(2 791)
- wykorzystanie rezerw	(43)	-
Stan rezerw na koniec okresu	32 889	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 31.2.

28 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2018

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	11 450	WIBOR 3M + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	26 200	WIBOR 1T + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	-	28 894	WIBOR 1M + marża	30.09.2019	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	40 619	1 964	WIBOR 3M + marża	19.11.2027	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Raiffeisen Bank Polska SA	Dipol Sp. z o.o.	14 921	4 519	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.	106 731	1 308	WIBOR 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 wzięme 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.	67 032	875	WIBOR 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 wzięme 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.	-	4 823	WIBOR 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.	117 991	5 609	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	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.	211 323	10 185	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	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.	63 562	3 022	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	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 Mycielina Sp. z o.o.	170 080	14 270	WIBOR 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		792 259	113 119			

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2017

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	11 449	36 847	WIBOR 3M + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	660	WIBOR 3M + marża	07.2018	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	1 100	WIBOR 3T + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	39 394	2 203	WIBOR 3M + marża	20.11.2024	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Raiffeisen Bank Polska SA	Dipol Sp. z o.o.	18 698	4 272	EURIBOR 1M + marża	31.12.2021	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, Kredyt ten jest walutowy w EUR.
MBANK S.A.	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.			WIBOR 1M + marża	20.12.2018	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 7.800 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Amon Sp. z o.o.	-	112 431	WIBOR 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	WIBOR 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	WIBOR 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	WIBOR 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	WIBOR 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	WIBOR 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	WIBOR 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 czasowym, 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. W efekcie powyższej umowy kredyty Amona i Talii są prezentowane jako zobowiązania długoterminowe, w części przypadającej do spłaty po 31 grudnia 2019 r. 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”).

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 prowadzi 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 wyniosła 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.

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.

29 Zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2018	31.12.2017
- kredyty bankowe i pożyczki	113 119	298 013
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 391	129 613
- wobec jednostek powiązanych	-	576
- wobec jednostek pozostałych	129 391	129 037
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	345	290
- pozostałe zobowiązania	646 593	139 972
- budżetowe	7 232	7 746
- zaliczki otrzymane na dostawy	6 006	226
- inne zobowiązania finansowe	186	339
- wycena kontraktów terminowych	628 377	111 293
- z tytułu wynagrodzeń	1 374	1 414
- fundusze specjalne	32	43
- z tytułu rozliczeń KDT	-	16 436
- inne	3 386	2 475
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	889 448	567 888

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kredyty bankowe udzielone spółkom Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w zobowiązaniach długoterminowych w części przypadającej do spłaty po 31 grudnia 2019 r., szerzej opisano w nocie 28.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2018	31.12.2017
- z tytułu rozliczeń KDT **)	-	21 776
- wycena kontraktów terminowych*)	11 916	7 645
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	3 472	4 543
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- inne zobowiązania finansowe	377	433
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	17 265	35 897

*) wycena kontraktów terminowych została szerzej omówiona w nocie 23.

***) zobowiązania z tytułu rozliczeń KDT szerzej opisano w nocie 45.

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

30 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2018	31.12.2017
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	53 367	56 565
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	53 367	56 565

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2018	31.12.2017
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	6 694	8 690
- koszty usług obcych	2 713	2 767
- niewykorzystane urlopy	420	481
- przychody przyszłych okresów - dotacje	3 196	3 197
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	500	284
- pozostałe	594	467
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	14 117	15 886

31 Zobowiązania warunkowe

31.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

31.2 Sprawy sądowe

Spółki zależne Spółki – Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o., każda z osobna, w 2015 roku złożyły powództwa o stwierdzenie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (spółka działająca w ramach Grupy Tauron):

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

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

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

Powyższa sprawa nie spowodowała utraty przez Spółki Amon i Talia możliwości sprzedaży energii elektrycznej i świadectw pochodzenia, ponieważ może ona się odbywać do sprzedawcy

zobowiązanego po cenie ogłoszonej przez Prezesa URE - w przypadku energii elektrycznej i na giełdzie towarowej lub w inny sposób innym podmiotom – w przypadku zielonych certyfikatów. 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. Grupa utrzymuje w sprawozdaniu finansowym rezerwę z tego tytułu (nota 27).

Spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. dochodzi zapłaty kilku należności w kwotach ok. 420 tys. zł, 146 tys. zł oraz 65 tys. 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. złotych. 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. W dniu 4 września 2018 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku zasądził całość dochodzonego roszczenia na rzecz Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. Od tego wyroku wniesiona została apelacja, co do części wyroku, zatem reszta roszczenia w kwocie ponad 171 tys. złotych stała się prawomocnie zasądzona na rzecz Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.

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. W dniu 5 września 2018 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem oddalił powództwo. 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 egzekucja komornicza doprowadziła do ściągnięcia blisko całości należności bez 8 tys. złotych.

Grupa prowadzi sprawy sądowe związane z ustaleniem wymiaru podatku od nieruchomości za rok 2017. Zgodnie z negatywnymi interpretacjami od 2017 roku podatek od nieruchomości od elektrowni wiatrowych winien być obliczany według nowych zasad. W ocenie Grupy uzasadnienie prawne wspomnianych negatywnych interpretacji jest błędne, co stanowiło podstawę ich zaskarżenia do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz w dalszej kolejności, do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

NSA wydało negatywne rozstrzygnięcie w dwóch projektach, pozostałe skargi zostaną rozstrzygnięte w 2019 roku. Najprawdopodobniej, Grupa będzie zmuszona do poniesienia wyższych kosztów z tytułu podatku od nieruchomości za 2017 rok w wysokości 7,0 mln zł (łącznie z odsetkami), chyba że Grupa uzyska korzystne rozstrzygnięcie w postępowaniach sądowych (aktualnie w większości na etapie NSA) prowadzonych równolegle, w których przedmiotem sporu jest sposób ustalenia podstawy opodatkowania w PON za 2017 rok. Jeśli NSA uzna, że podstawą opodatkowania dla celów określenia wysokości PON za 2017 rok powinna być wartość rynkowa elektrowni wiatrowych na dzień 1 stycznia 2017 roku, na Grupie nie będą ciążyły żadne zaległości podatkowe w tym podatku.

31.3 Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 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. Z uwagi na poziom ryzyka związany z ustaleniem wymiaru podatku od nieruchomości za rok 2017 Grupa zawiązała rezerwę na szacowaną kwotę kosztów.

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.

31.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka planuje, że łączne nakłady inwestycyjne w 2019 roku na inwestycje kapitałowe (zarówno w formie nakładów na środki trwałe jak i dokapitalizowanie aktywów wycenianych metodą praw własności) w Grupie Polenergia wyniosą około 77 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na development projektów między innymi w obszarze morskiej i lądowej energetyki wiatrowej oraz realizację programu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji.

31.5 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 cieplnej ("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 cieplnej ("Zobowiązanie Maksymalnej Dostawy"). Na podstawie Aneksu nr 2 z dnia 18 stycznia 2019 Zobowiązanie Minimalnego Zakupu dla roku 2018 zostało ustalone na poziomie 54.000 GJ/rok.

31.6 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego, dotyczących w szczególności gruntów, infrastruktury technicznej, powierzchni biurowych. Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Do roku	6 574
1 do 5 lat	28 050
Powyżej 5 lat	55 820
Razem	90 444

32 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	2 894 467	2 224 098	743 273	588 167
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	77 091	62 173	33 263	20 656
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	8 788	23 025	8 506	22 707
- przychody ze sprzedaży ciepła	21 215	20 267	5 766	5 416
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	3 415	2 155	1 303	27
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	937	1 986	156	688
- przychody ze sprzedaży towarów	860	3 955	389	1 108
- przychody ze sprzedaży pelletów	16 909	26 368	3 781	6 086
- przychody z najmu	161	224	13	46
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	174 293	109 086	54 717	20 198
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	244 298	277 238	34 633	81 008
- inne przychody	6 278	11 803	2 155	5 348
Przychody ze sprzedaży, razem	3 448 712	2 762 378	887 950	751 455

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
- Polska	3 077 754	2 405 623	751 305	655 869
- Czechy	52 694	66 198	22 814	19 259
- Luksemburg	70 862	9 296	37 603	1 896
- Niemcy	172 322	183 795	46 021	38 100
- Szwajcaria	412	1 746	-	601
- Węgry	284	-	-	-
- Wielka Brytania	33 100	82 971	13 196	27 740
- Hiszpania	995	2 119	995	190
- Słowacja	36 000	4 003	13 072	1 444
- Słowenia	4 041	6 627	2 882	6 356
- Norwegia	248	-	62	-
Przychody, razem	3 448 712	2 762 378	887 950	751 455

33 Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
- amortyzacja	95 523	97 080	23 723	24 010
- zużycie materiałów i energii	194 884	188 501	43 105	48 606
- usługi obce	50 548	56 113	13 298	14 770
- podatki i opłaty	29 267	29 757	12 089	9 839
- wynagrodzenia	32 992	32 807	9 445	8 968
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 303	4 744	757	1 174
- pozostałe koszty rodzajowe	3 224	3 304	896	921
Koszty według rodzaju, razem	410 741	412 306	103 313	108 288
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	2 951 101	2 271 163	742 506	620 768
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(723)	(452)	(216)	53
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(41 612)	(35 953)	(11 585)	(12 136)
Razem koszt własny sprzedaży	3 319 507	2 647 064	834 018	716 973

34 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	70 214	590	67 632	519
- odpisy aktualizujące wartość należności	120	329	-	258
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	115	-	115
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	70 094	146	67 632	146
- rozwiązanie rezerw, w tym:	565	129	-	57
- na sprawy sądowe	-	50	-	50
- rekultywacyjnej	300	-	-	-
- pozostałych	265	79	-	7
- pozostałe, w tym:	9 141	10 036	4 070	737
- odszkodowania i dopłaty	4 460	4 016	2 222	(332)
- rozliczenie dotacji	3 202	3 257	804	808
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	38	-	8	-
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	38	504	2	42
- refaktury	-	6	-	-
- pozostałe	1 403	2 253	1 034	219
Pozostałe przychody operacyjne, razem	79 920	10 755	71 702	1 313

35 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	80 749	100 599	62 630	1 513
- należności	305	166	126	154
- zapasy	559	146	165	(94)
- rzeczowe aktywa trwałe	79 885	100 287	62 339	1 453
- pozostałe, w tym:	2 237	1 985	1 590	1 167
- kary, grzywny, odszkodowania	-	15	-	13
- inne koszty związane z developmentem	277	193	95	64
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47	766	10	306
- pozostałe	1 913	1 011	1 485	784
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	82 986	102 584	64 220	2 680

36 Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	4 734	4 543	1 063	1 014
- odsetki - leasing finansowy	122	136	29	32
- różnice kursowe, w tym:	682	1 673	67	787
-niezrealizowane	402	1 569	185	726
-zrealizowane	280	104	(118)	61
- wycena zobowiązań finansowych	146	1	(244)	-
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	10	-	1	-
- pozostałe	6	45	1	13
Przychody finansowe, razem	5 700	6 398	917	1 846

37 Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
- koszty finansowe z tytułu odsetek	48 206	54 500	11 806	13 235
- różnice kursowe, w tym:	1 265	771	422	345
-niezrealizowane	528	294	93	365
-zrealizowane	737	477	329	(20)
- prowizje i inne opłaty	2 104	1 851	356	408
- wycena zobowiązań finansowych *)	8 921	3 365	179	820
- pozostałe	298	276	194	162
Koszty finansowe, razem	60 794	60 763	12 957	14 970

*) 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 28) Grupa oceniła zapisy umowy jako zasadniczą różnicę w porównaniu do poprzedniej umowy co zgodnie z MSSF 9 skutkuje wyksięgowaniem wyceny tego zobowiązania jednorazowo w wynik finansowy w kwocie 7 913 tys. zł.

38 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2018	31.12.2017
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	19 067	24 189
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	17 879	14 604
- środki pieniężne zablokowane z tyt. remontów długo i średnioterminowych	2 780	3 533
- inne środki zablokowane	323	37
Razem	40 049	42 363

39 Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej

31.12.2018	Kredyty bankowe	Leasing finansowy	Razem
Stan na początek okresu	1 003 517	875	1 004 392
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia otrzymane finansowanie	58 652	298	58 950
Naliczenie odsetek	58 652	298	58 950
Płatności z tytułu zadłużenia	45 645	(85)	45 560
splaty kapitału	(210 960)	(500)	(211 460)
odsetki zapłacone	(165 520)	(585)	(166 105)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	(45 383)	85	(45 298)
Wycena	692	-	692
Pozostałe	7 615	-	7 615
Stan na koniec okresu	905 378	588	905 966

40 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

okres zakończony dnia 31 grudnia 2018	Zmiana	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(6 955)
EURIBOR 1M	1%	(170)
WIBOR 1M	-1%	6 955
EURIBOR 1M	-1%	170

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

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach: lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 4,5 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 nocie 42.

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy
31 grudnia 2018 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(45)
	- 0,01 PLN/EUR	45
31 grudnia 2017 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(56)
	- 0,01 PLN/EUR	56

W okresie roku zakończonym 31 grudnia 2018, Grupa osiągnęła 126 tys. złotych kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 31 grudnia 2018 roku – 31 marca 2019 roku wahania kursu złotego w stosunku do euro mogą mieć wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 marca 2019 roku zależy będzie głównie od relacji kursu z dnia 31 grudnia 2018 do kursu z dnia 31 marca 2019 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do euro będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 45 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2018 (4,3000 EUR/PLN).

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niedyskontowanych płatności.

31.12.2018	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	84 523	177 057	398 166	675 205	1 334 951
Pozostałe zobowiązania	640 197	390	23 271	-	663 858
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 391	-	-	-	129 391

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

41 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		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	661 276	130 404	661 276	130 404
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	Poziom 2	905 378	1 003 517	905 378	1 003 517
SWAP	Poziom 2	3 472	4 544	3 472	4 544
Kontrakty terminowe	Poziom 2	640 293	118 938	640 293	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.

31.12.2018

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	108 600	40 381	43 057	79 934	49 094	564 872	885 938
Kredyty bankowe w EUR	4 519	4 971	9 950	-	-	-	19 440
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	311 857	-	-	-	-	-	311 857
Leasing finansowy	318	333	350	367	385	725	2 478

31.12.2017
RYZIKO 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.

42 Zabezpieczenia

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia w tys. PLN	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2019-04-29	9 108	4,95%	IRS
2021-06-15	124 975	3	IRS
134 083			

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy 3 581 tys. złotych i jest zaprezentowana w zobowiązaniach długoterminowych.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 642 tys. złotych (2017: 2 311 tys. złotych) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

43 Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 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.

	31.12.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	905 378	1 003 517
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(311 857)	(297 898)
Zadłużenie netto	593 521	705 619
Kapitał własny	1 185 741	1 181 988
Kapitał razem	1 185 741	1 181 988
Kapitał i zadłużenie netto	1 779 262	1 887 607
Wskaźnik dźwigni	33%	37%

44 Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku :

31.12.2018	Przychody
Polenergia Bałtyk I S.A.	113
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	964
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 018
Razem	2 095

Główne transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku :

31.12.2018	Przychody	Koszty	Należności
KI ONE Spółka Akcyjna	-	278	-
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	-	1 143	-
Kulczyk Holding Sarl	1 082	-	154
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	109	-	-
Ciech Sarzyna S.A.	11 245	1 008	-
Autostrada Eksploatacja S.A.	1 060	-	-
Polenergia International Sarl	423	-	706
Beyond.pl sp. z o.o.	654	113	-
Razem	14 573	2 542	860

Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 47, 48.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dokonywane były na warunkach rynkowych.

Ostateczną jednostką dominującą sprawującą kontrolę nad Grupą jest pani Dominika Kulczyk.

Jednostką dominującą sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Kulczyk Holding Sarl.

45 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 12 miesięcy zakończony 31.12.2018
zaksięgowana rekompensata kosztów osieroconych	107 878

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018
zaliczki za I - IV kwartał 2018 r.	29 000
rozliczenie za poprzedni rok	28 504
Razem	57 504

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 12 miesięcy zakończony 31.12.2018
zaksięgowana rekompensata kosztów gazu	66 415

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018
zaliczki za I - IV kwartał 2018 r.	37 000
rozliczenie za poprzedni rok	19 102
Razem	56 102

46 Zatrudnienie

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

	31.12.2018	31.12.2017
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Pracownicy jednostki dominującej	53	49
Pracownicy jednostek zależnych	139	150
Razem zatrudnieni	195	202

Uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
Jacek Głowacki	2 208	1 970
Michał Michalski	1 330	792
Robert Nowak	325	-
Bartłomiej Dujczyński	1 567	1 293
Jacek Suchenek	444	-
Razem	5 874	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 30%-100% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy. W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji w Zarządzie pan Bartłomiej Dujczyński oraz pan Jacek Suchenek otrzymali stosowną odprawę.

	31.12.2018	31.12.2017
Tomasz Mikołajczak	29	54
Mariusz Nowak	19	36
Łukasz Rędziniak	19	36
Dawid Jakubowicz	19	36
Dominik Libicki	19	36
Orest Nazaruk	36	36
Arkadiusz Jastrzębski	36	36
Brian Bode	36	36
Dagmara Gorzelana	20	36
Razem	233	342

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

49 Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2018	31.12.2017
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	553	496
Pozostałe usługi	12	30

50 Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO2

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

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

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

Na mocy art. „10c” -w ramach derogacji- Instalacja EL Mercury jako producent energii elektrycznej i instalacja zgłoszona na listę tzw. Krajowego Planu Inwestycyjnego, otrzymała przydziały uprawnień do emisji, które zgodnie z decyzją KE zmniejszają się do 0 w 2020r. EL Mercury nie otrzymała przydziału uprawnień za lata 2013-2017, ze względu na nierealizowanie zgłoszonych w Krajowym Planie Inwestycyjnym modernizacji.

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

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

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

Z raportów Emisji CO₂ (obowiązek przekazania zweryfikowanych raportów do KOBIZE to 31 marca każdego roku za poprzedni rok kalendarzowy) dla Instalacji EL Mercury, oraz EC Nowa Sarzyna, wynika, że w roku 2018 Instalacje wyemitowały:

EL Mercury – 33 664 tony (planowana weryfikacja raportu: luty 2018 rok, weryfikator – Polcargo),

EC Nowa Sarzyna – 338 783 tony, (raport jest zweryfikowany przez niezależnego przez weryfikatora DNV).

Obie instalacje z dniem 1 stycznia 2013 roku funkcjonują w ramach nowych, zatwierdzonych przez właściwe organy planów monitorowania emisji CO₂ zgodnych z wymaganiami: Rozporządzenia Komisji (UE) nr 601/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 600/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie weryfikacji raportów na temat wielkości emisji gazów cieplarnianych i raportów dotyczących tonokilometrów oraz akredytacji weryfikatorów zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

Zgodnie z Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w terminie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie UoH (9 września 2016 rok), Instalacje objęte systemem miały obowiązek złożyć wnioski o wydanie zezwolenia na handel emisjami, które zastępować miały istniejące zezwolenia i plany monitorowania. Elektrociepłownia Nowa Sarzyna uzyskała dnia 3 listopada 2016 roku Decyzję Starosty Leżajskiego z nowym zezwoleniem na emisję gazów cieplarnianych. Dla Elektrowni Mercury decyzja ta została wydana 30 maja 2016 roku przez Prezydenta Miasta Wałbrzycha.

51 Informacje o posiadanych koncesjach

Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej dla Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. Nr WEE/58/8004/W/1/2/99/MS, wydana przez Prezesa URE w dniu 29 listopada 1999 r. (z późn. zmianami), została przedłużona na okres do 31 grudnia 2030 roku - Decyzją Prezesa URE Nr OKR.4111.20.2018.UJN z dn. 14 listopada 2018 roku.

Koncesja na wytwarzanie ciepła dla Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. Nr WCC/817/8004/W/1/99/MS, wydana przez Prezesa URE w dniu 29 listopada 1999 r. (z późn. zmianami) została przedłużona na okres do 31 grudnia 2030 roku - Decyzją Prezesa URE Nr OKR.4110.33.2018.UJN z dn. 14 listopada 2018 roku;

Koncesja na obrót energią elektryczną dla Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. Nr OEE/540/8004/W/2/2009/PJ, wydana przez Prezesa URE w dniu 11 marca 2009 r. (z późn. zmianą) została przedłużona na okres do 31 grudnia 2030 roku - Decyzją Prezesa URE Nr OKR.4111.51.2018.RF z dn. 21 grudnia 2018 roku;

Dnia 4 października 2001 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na obrót energią elektryczną na okres od 10 października

2001 roku do 10 października 2021 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi wykonywana przez Koncesjonariusza zawodowo, we własnym imieniu, w sposób zorganizowany i ciągły zarobkowa działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dnia 21 października 2014 roku Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 21 października 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej

w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 25,300 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Rajgród”.

Dnia 12 grudnia 2014 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 12 grudnia 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 41,400 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Gawłowice”. Dnia 12 stycznia 2016 roku Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o zmianie ww. koncesji w zakresie zwiększenia mocy zainstalowanej do 48,300 MW.

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

Dnia 12 lutego 2016 roku Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 12 lutego 2016 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 48,000 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Mycielin”.

Dnia 23 maja 2018 roku Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 24 maja 2018 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w instalacji odnawialnego źródła energii w elektrowni wiatrowej (WIL) o nazwie „Farma Wiatrowa Krzęcin” o łącznej mocy zainstalowanej 6,000 MW.

52 Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 4 marca 2019 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.