

**Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

**WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

---

*Michał Michalski – Prezes Zarządu*

---

*Iwona Sierżęga – Członek Zarządu*

---

*Tomasz Kietliński – Członek Zarządu*

---

*Piotr Maciołek – Członek Zarządu*

---

*Jarosław Bogacz – Członek Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu  
Księgowości*

Warszawa, dnia 9 marca 2020 roku

**Spis treści**

1.	Skonsolidowany bilans .....	4
2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	5
3.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	6
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
5.	Informacje ogólne .....	9
6.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	10
7.	Struktura organizacyjna Grupy .....	10
8.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości .....	12
9.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości .....	31
10.	Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto .....	34
11.	Segmenty operacyjne .....	35
12.	Zysk netto przypadający na jedną akcję .....	41
13.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	42
14.	Wartości niematerialne .....	44
15.	Wartość firmy .....	45
16.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	47
17.	Długoterminowe aktywa finansowe .....	49
18.	Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności .....	49
19.	Należności długoterminowe .....	50
20.	Zapasy .....	51
21.	Należności krótkoterminowe .....	51
22.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	52
23.	Krótkoterminowe aktywa finansowe .....	52
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53
25.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe .....	54
26.	Podatek dochodowy .....	55
27.	Rezerwy .....	56
28.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	58
29.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	60
30.	Rozliczenia międzyokresowe .....	61
31.	Zobowiązania warunkowe .....	61
32.	Przychody ze sprzedaży .....	64
33.	Koszty według rodzaju .....	65
34.	Pozostałe przychody operacyjne .....	65
35.	Pozostałe koszty operacyjne .....	66

---

36	Przychody finansowe .....	66
37	Koszty finansowe .....	66
38	Przepływy środków pieniężnych .....	67
39	Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej .....	67
40	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	67
41	Instrumenty finansowe .....	70
42	Zarządzanie kapitałem .....	71
43	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi .....	72
44	Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu .....	72
45	Zatrudnienie .....	74
46	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą .....	74
47	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami .....	75
48	Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	75
49	Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO <sub>2</sub> .....	75
50	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym .....	76

## 1. Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

### AKTYWA

	Noty	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>1 881 025</b>	<b>1 877 422</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 630 749	1 589 271
2. Wartości niematerialne	14	9 281	19 466
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	15	69 613	69 613
4. Aktywa finansowe	17	10 159	22 538
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	18	153 643	161 838
6. Należności długoterminowe	19	3 842	4 146
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	3 695	10 507
8. Rozliczenia międzyokresowe		43	43
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>598 736</b>	<b>1 176 860</b>
1. Zapasy	20	38 331	34 971
2. Należności z tytułu dostaw i usług	21	85 667	116 010
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	21	789	5 849
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	21	45 662	59 863
5. Rozliczenia międzyokresowe	22	6 434	5 927
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	23	76 148	642 383
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	345 705	311 857
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 479 761</b>	<b>3 054 282</b>

### PASYWA

	Noty	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 295 244</b>	<b>1 185 741</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 294 316</b>	<b>1 184 838</b>
1. Kapitał zakładowy	25	90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		557 983	601 911
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		403 661	402 612
5. Zysk z lat ubiegłych		119 567	72 235
6. Zysk netto		109 011	3 404
7. Różnice kursowe z przeliczenia		-	582
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>928</b>	<b>903</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>939 429</b>	<b>954 389</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28	732 400	792 259
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	68 416	69 196
3. Rezerwy	27	22 392	22 302
4. Rozliczenia międzyokresowe	30	50 100	53 367
5. Pozostałe zobowiązania	29	66 121	17 265
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>245 088</b>	<b>914 152</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28	50 015	113 119
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	74 339	129 391
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	29	5 565	345
4. Pozostałe zobowiązania	29	96 293	646 593
5. Rezerwy	27	2 108	10 587
6. Rozliczenia międzyokresowe	30	16 768	14 117
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 479 761</b>	<b>3 054 282</b>

## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

### Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2019	31.12.2018
			dane przekształcone
Przychody z umów z klientami	32	2 491 086	3 261 688
Inne przychody	32	105 491	187 024
Koszt własny sprzedaży	33	(2 384 448)	(3 319 507)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>212 129</b>	<b>129 205</b>
Pozostałe przychody operacyjne	34	8 652	79 920
Koszty sprzedaży	33	(550)	(723)
Koszty ogólnego zarządu	33	(38 434)	(41 612)
Pozostałe koszty operacyjne	35	(21 354)	(82 986)
Przychody finansowe	36	5 767	5 700
Koszty finansowe	37	(49 535)	(60 794)
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	18	20 204	11 983
<b>Zysk brutto</b>		<b>136 879</b>	<b>40 693</b>
Podatek dochodowy	26	(27 843)	(37 312)
<b>Zysk netto</b>		<b>109 036</b>	<b>3 381</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>		<b>109 036</b>	<b>3 381</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		109 011	3 404
Akcjonariuszom niekontrolującym		25	(23)

#### Zysk na jedną akcję:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
– podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,40	0,07
– rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2,40	0,07

### Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>109 036</b>	<b>3 381</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków</b>		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 049	642
- Różnice kursowe z przeliczenia	(582)	(53)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>467</b>	<b>589</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>109 503</b>	<b>3 970</b>
Całkowity dochód za okres:	109 503	3 970
Akcjonariuszom jednostki dominującej	109 478	3 993
Akcjonariuszom niekontrolującym	25	(23)

### 3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

#### Za rok zakończony 31 grudnia 2019 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 2019 roku	90 887	601 911	13 207	402 612	75 639	-	582	1 184 838	903	1 185 741
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	109 011	-	109 011	25	109 036
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	1 049	-	-	(582)	467	-	467
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
- Podział wyniku finansowego	-	(43 928)	-	-	43 928	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	90 887	557 983	13 207	403 661	119 567	109 011	-	1 294 316	928	1 295 244

Kwota 1 049 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 41.

Kwota 43 928 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2018 rok szerzej opisany w nocie 25.

**Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý 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
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	3 404	-	3 404	(23)	3 381
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	642	-	-	(53)	589	-	589
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
- 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 41.

Kwota 78 866 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2017 rok szerzej opisany w nocie 25.

Zmiana zasad rachunkowości w kwocie 217 tys. zł jest skutkiem renegocjacji umowy kredytowej.

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

##### Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2019	31.12.2018
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.Zysk (Strata) brutto</b>		<b>136 879</b>	<b>40 693</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>125 769</b>	<b>71 190</b>
1.Amortyzacja		101 453	95 523
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		34	792
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		45 168	53 472
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 951)	83
5.Podatek dochodowy		(11 774)	(24 271)
6.Zmiana stanu rezerw		(8 388)	6 326
7.Zmiana stanu zapasów		(3 360)	(8 353)
8.Zmiana stanu należności		621 561	(536 720)
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(615 449)	487 690
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(547)	(3 624)
11. Inne korekty		22	272
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>262 648</b>	<b>111 883</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>36 765</b>	<b>111 378</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		233	3 574
2. Z aktywów finansowych, w tym:		36 518	109 358
a) zbycie aktywów finansowych		34 007	108 612
b) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 945	-
c) odsetki		566	-
d) inne wpływy z aktywów finansowych		-	746
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia jednostki zależnej		-	(1 554)
4. Inne wpływy inwestycyjne		14	-
<b>II.Wydatki</b>		<b>93 661</b>	<b>55 312</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		86 612	28 693
2. Na aktywa finansowe, w tym:		7 049	26 619
a) nabycie aktywów finansowych		6 094	26 619
b) udzielone pożyczki długoterminowe		955	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(56 896)</b>	<b>56 066</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.Wpływy</b>		<b>14 540</b>	<b>58 652</b>
1.Kredyty i pożyczki		14 540	58 652
<b>II.Wydatki</b>		<b>186 417</b>	<b>212 496</b>
1.Spłaty kredytów i pożyczek		140 561	165 520
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		5 954	611
3.Odsetki		39 586	45 383
4.Inne wydatki finansowe		316	982
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>		<b>(171 877)</b>	<b>(153 844)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>33 875</b>	<b>14 105</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>33 848</b>	<b>13 959</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(27)	(146)
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>311 857</b>	<b>297 898</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>345 705</b>	<b>311 857</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	38	41 643	40 049



## 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, od dnia 20 listopada 2013 roku.

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

Grupa Polenergia S.A. składa się z pionowo zintegrowanych spółek działających w obszarze wytwarzania energii z odnawialnych źródeł i z konwencjonalnych oraz dystrybucji i obrotu energią elektryczną. Powstała w wyniku konsolidacji dwóch grup aktywów kontrolowanych przez Kulczyk Holding S.à.r.l (dawniej Polenergia Holding S.à.r.l) z siedzibą w Luksemburgu tj. Polish Energy Partners S.A. (skoncentrowanej na produkcji energii elektrycznej z farm wiatrowych) oraz Grupy Polenergia (skoncentrowanej na wytwarzaniu, dystrybucji, sprzedaży i obrocie energią elektryczną i świadectw pochodzenia oraz rozwoju nowych projektów z zakresu wytwarzania energii).

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 9 marca 2020 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Michał Michalski	Prezes Zarządu
Iwona Sierżęga	Członek Zarządu

W dniu 23 stycznia 2019 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja p. Jacka Głowackiego ze stanowiska Prezesa Zarządu. Jednocześnie, Rada Nadzorcza Spółki, na posiedzeniu w dniu 23 stycznia 2019 roku, powołała pana Michała Michalskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz panią Iwonę Sierżęgę na stanowisko Członka Zarządu. W dniu 16 grudnia 2019 roku pan Robert Nowak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. W dniu 22 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowiska Członków Zarządu pana Piotra Maciołka, pana Tomasza Kietlińskiego oraz pana Jarosława Bogacza.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Dominika Kulczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Hans E. Schweickardt	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Brian Bode	Członek Rady Nadzorczej
Adrian Dworzyński	Członek Rady Nadzorczej
Marjolein Helder	Członek Rady Nadzorczej
Sebastian Kulczyk	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej

Marta Schmude

Członek Rady Nadzorczej

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

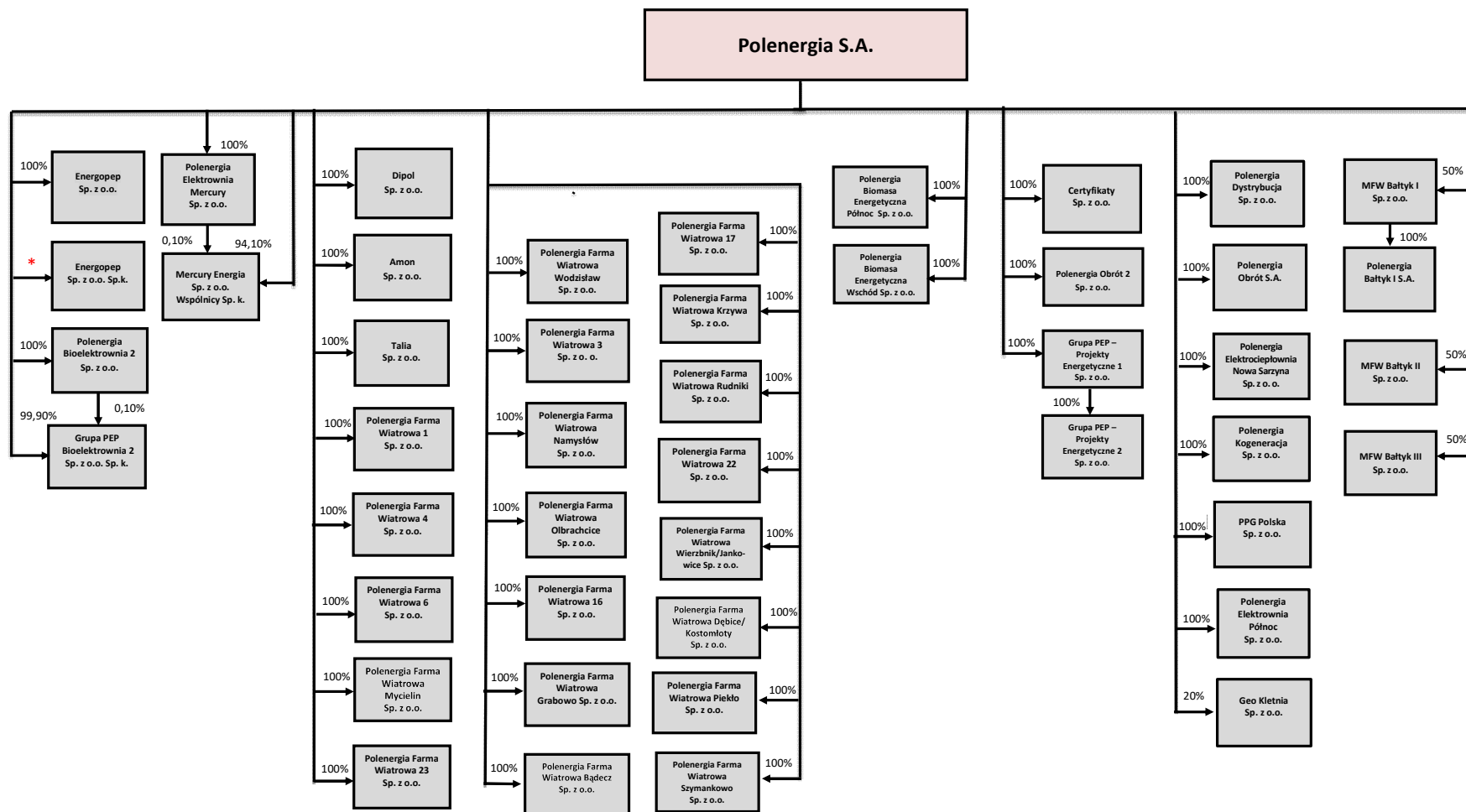
W dniu 8 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki p. Kajetana D'Obyrn, oraz powołało do składu Rady Nadzorczej p. Marjolein Helder oraz p. Sebastiana Kulczyka.

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej p. Adriana Dworzyńskiego.

## **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 2019 roku.

## **7. Struktura organizacyjna Grupy**



\* 0,1% przysługujące spółce Engerpep Sp. z o.o., 33,9 % POL-SA, 33% POL-D, 33% Dipol;

## 8. 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 2018, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych w nocie 9a i 9b. Nowe zasady rachunkowości zastosowane od 1 stycznia 2019 zostały opisane w poszczególnych notach.

### 8.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

a) nowe i zmienione standardy przyjęte przez grupę kapitałową

W rocznym okresie sprawozdawczym rozpoczynającym się 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące standardy i zmiany do standardów:

- MSSF 16 *Leasing*
- *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* – Zmiany do MSSF9
- *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – zmiany do MSR 28
- *Roczny program poprawek do MSSF* – okres 2015-2017
- *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu określonych świadczeń* – zmiany do MSR 19
- Interpretacja 23 *Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego*

Grupa postanowiła także wcześniej przyjąć następujące zmiany:

- Definicja terminu „istotny” – zmiany do MSR 1 i MSR 8.

Grupa zmieniła swoje zasady w związku z przyjęciem MSSF16. Grupa postanowiła zastosować nowe zasady retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania tego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania na 1 stycznia 2019 r. Efekt ten został przedstawiony w nocie 9. Pozostałe wyżej wymienione zmiany nie miały wpływu na kwoty wykazane w poprzednich okresach i nie należy się spodziewać ich istotnego wpływu na bieżący okres lub przeszłe okresy.

b) nowe standardy i interpretacje jeszcze niezastosowane

Opublikowano szereg nowych standardów rachunkowości i interpretacji, które nie są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2019 roku i nie zostały wcześniej przyjęte przez Grupę. W ocenie Grupy te standardy nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkę w bieżącym lub w przyszłych okresach sprawozdawczych bądź na przewidywalne przyszłe transakcje.

### 8.2. 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 2019 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

### 8.3. 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:

- 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 2019 roku skutkowałoby zmniejszeniem salda zysków zatrzymanych w kwocie 10,3 mln zł w korespondencji z rozpoznaniem przychodów przyszłych okresów w kwocie 10,3 mln zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w notce 21.

### 8.4. 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 CO<sub>2</sub> (nota 49),
- stawki amortyzacyjne - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

- 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 44); 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 niefinansowych aktywów trwałych - Grupa przeprowadziła analizę przesłanek na utratę wartości aktywów trwałych, w przypadku zaistnienia przesłanek przeprowadziła testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (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 8.19. 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.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 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.

### **8.5. 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.

### **8.6. 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 2019 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.

### **8.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych**

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.

### **8.8. 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 przejścia 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 przejścia 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.

## 8.9. 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.

### **8.10. 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.

### **8.11. 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.

### **8.12. 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.

### **8.13. 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 ujmuje 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.

## 8.14. Aktywa finansowe

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 8.14 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.

Należności handlowe krótkoterminowe, z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 8.17, są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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.

### 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.

**8.15. Rachunkowość zabezpieczeń**

Zgodnie z MSR 39 Grupa posiada zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych z wahaniami stopy procentowej z tytułu przyszłych płatności rat kredytowych (zamiana zmiennej stopy procentowej wynikającej z umowy kredytowej na stałą) oraz zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze zmiennością kursów walutowych z tytułu płatności rat kredytowych w walucie. Instrumentami zabezpieczającymi są instrumenty pochodne SWAP odsetkowy i forward walutowy.

Szczegóły rachunkowości zabezpieczeń zostały ujęte w nocie 41.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku zgodnie z przyjętą „Instrukcją Rachunkowości Zabezpieczeń” Grupa dokonywała pomiaru efektywności zabezpieczenia ex-post (pomiary 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.

**8.16. 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.

### **8.17. Leasing**

Jak wyjaśniono w nocie 8.1 powyżej, Grupa zmieniła swoje zasady rachunkowości dotyczące umów leasingu, w których Grupa jest leasingobiorcą. Wpływ tej zmiany został opisany w nocie 9.

Polityki rachunkowości dla roku 2018

Do roku obrotowego 2018 leasing rzeczowych aktywów trwałych był klasyfikowany jako leasing finansowy albo operacyjny.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, były 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 były 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 były 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 były do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane były jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Polityki rachunkowości dla roku 2019

#### **Grupa jako leasingobiorca**

Od 1 stycznia 2019 roku leasing jest ujmowany jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania z odpowiadającym mu zobowiązaniem na datę udostępnienia przedmiotu leasingu Grupie.

Grupa użytkuje w ramach leasingu lokale biurowe, grunty i środki transportu. Umowy zawierane są zazwyczaj na czas określony od 4 do 22 lat, przy czym mogą zawierać opcję przedłużenia umowy zgodnie opisem poniżej. W odniesieniu do umów zawartych na czas nieokreślony Grupa szacuje okres trwania leasingu w oparciu o szacowany okres korzystania z przedmiotu leasingu.



Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartości bieżącej. Zobowiązania leasingowe obejmują wartość bieżącą netto następujących płatności leasingowych:

- 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.

Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczające pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania.

Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingu, bądź jeśli nie można w prosty sposób ustalić tej stopy, stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Grupa przyjęła, że krańcowa stopa procentowa 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.

Leasing krótkoterminowy (poniżej 12 miesięcy) oraz leasing, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość nie jest ujmowany jako zobowiązanie finansowe i aktywo z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w bilansie w pozycji Pozostałe zobowiązania. Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty finansowe.

Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie,
- koszty rekultywacji.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały są ujmowanezaprezentowane w bilansie w tej samej pozycji, w której byłyby prezentowane aktywa bazowe stanowiące własność Spółki. Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania została ujęte w rachunku zysków i strat w tych samych pozycjach jak podobne tego typu koszty.

## 8.18. 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.

## 8.19. Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty dla aktywów finansowych, 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.

Model 3 stopniowy stosowany jest w odniesieniu do wszystkich aktywów finansowych za wyjątkiem krótkoterminowych należności handlowych, dla których Grupa liczy odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu dla całego życia instrumentu finansowego.

Należności handlowe homogeniczne/rozdrobione, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości (stopień 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.

Jednostka stosuje również model trzystopniowy w odniesieniu do środków pieniężnych, jednak w ocenie Zarządu odpis ten jest niematerialny.

## 8.20. Inne aktywa niefinansowe

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.

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

## 8.21. 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.

## 8.22. Kapitał

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.

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

## 8.23. Rezerwy

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

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

Rezerwa dot. 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.

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.



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

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

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

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

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

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

#### **8.25. 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.

---

**8.26. Przychody z umów z klientami**

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.

Grupa realizuje przychody z następujących źródeł:

**Przychody z tytułu opłaty przyłączeniowej**

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 Grupa rozpoznawała przychód z tytułu opłaty przyłączeniowej jednorazowo w momencie uzyskania przychodu (przyłączenia infrastruktury), zgodnie polityką rachunkowości, analogicznie jak w latach poprzednich (szczegółowe informacje w nocie 8.3).

**Przychód ze sprzedaży energii, ciepła, pelletów i zielonych certyfikatów**

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów, które obejmują sprzedaż energii, ciepła, pelletów są ujmowane w czasie i stanowią zobowiązanie do wykonania świadczenia. Przychody ze sprzedaży energii na podstawie kontraktów terminowych realizowanych przez fizyczną dostawę energii opisane są w nocie 8.27. Grupa ujmuje przychody w cyklach miesięcznych bądź w momencie fizycznej dostawy energii.

**Sprzedaż usług**

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w cyklach miesięcznych i stanowią zobowiązanie do wykonania świadczenia.

**8.27. Inne przychody**

Grupa osiąga inne przychody z następujących tytułów:

**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.

### **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.

### **Kontrakty terminowe**

Kontrakty na zakup i sprzedaż energii zawierane przez Polenergia Obrót są poza zakresem standardu MSSF 9 na bazie wyłączenia z MSSF 9 zakupu/sprzedaży „na własny użytek”, ze względu na fakt, iż energia będąca przedmiotem tych kontraktów nie jest łatwo wymierna na środki pieniężne (odbywa się przez fizyczną dostawę energii).

Kontrakty terminowe na zakup i sprzedaż energii niezrealizowane na dzień bilansowy Grupa ujmuje jako instrumenty pochodne, będące w zakresie standardów dotyczących instrumentów pochodnych ze względu na fakt, iż energia będąca przedmiotem tych kontraktów jest łatwo wymierna na środki pieniężne.

W rezultacie niezrealizowane kontrakty na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik na wycenie kontraktów niezrealizowanych na dzień bilansowy prezentowany jest per saldem w Innych 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 z umów z klientami 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).

### **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.

### **Dywidendy**

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

### **Dotacje z tytułu świadectw pochodzenia**

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość świadectwa pochodzenia zielonej energii ujmowane są w wartości godziwej w kosztach własnych sprzedaży jako dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie wyprodukowania energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

### **Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych**

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 w pozycji pozostałe przychody operacyjne przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **8.28. Podatki**

### **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.

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 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.

### 8.29. Zysk netto na jedną akcję

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

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto skorygowanego o zmiany zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe, w tym warranty w ramach programu opcji menedżerskich).

### 8.30. Zobowiązania i należności warunkowe

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

- 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
- 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.



### 8.31. 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.

### 8.32. Transakcje w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu bieżącego z dnia transakcji (dla jednostek które mają walutę funkcjonalną PLN przeliczenia na złote polskie dokonuje się przy zastosowaniu kursu średniego NBP). Powstałe z przeliczenia oraz z rozliczenia pozycji różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych. Zmiana wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ujmowana zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń (por. nota nr 41).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2019	31.12.2018
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000
GBP	4,9971	4,7895

## 9 Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

### Leasing

Niniejsza nota wyjaśnia wpływ przyjęcia MSF 16 Leasing na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa przyjęła od 1 stycznia 2019 roku do stosowania nowy standard sprawozdawczości finansowej MSSF 16 „Leasing”. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały 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 zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy pożyczkowej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku obliczone przez Grupę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 3,86% do 6,18%
- dla umów w EUR: 4,54 %

Stopa wolna od ryzyka została oszacowana na bazie obligacji skarbowych.

#### 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 płatności leasingowych jako stała, zmienna lub de facto stała,
- 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.

#### Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa zastosowała 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 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy.

#### Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiają poniższe tabele:

<b>Leasing operacyjny</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Do roku	-	6 574
1 do 5 lat	-	28 050
Powyżej 5 lat	-	55 820
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>90 444</b>
<hr/>		
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018</b>	<b>90 444</b>	
<hr/>		
Zdyskontowane przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy na dzień początkowego zastosowania	56 345	
Leasing finansowy na dzień 31.12.2018	563	
<hr/>		
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1.1.2019</b>	<b>56 908</b>	
<hr/>		
w tym:		
zobowiązanie krótkoterminowe	5 732	
zobowiązanie długoterminowe	51 176	



<b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania z tytułu leasingu</b>	<b>1.01.2019</b>
Nieruchomości gruntowe	52 432
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	269
Pozostałe nieruchomości	3 090
Urządzenia techniczne i maszyny	103
Środki transportu	438
Pozostałe	13
<b>Razem</b>	<b>56 345</b>
w tym krótkoterminowe zobowiązanie	5 546
w tym długoterminowe zobowiązanie	50 799

#### Wpływ na kapitał własny

Wdrożenie MSSF 16 nie ma wpływu na zyski zatrzymane i kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku 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 ma wpływ na jej wskaźniki bilansowe, w tym wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego. Dodatkowo, w efekcie wdrożenia MSSF 16 zmianie uległy 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 na dzień początkowego ujęcia.

#### **Prezentacja przychodów z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia oraz innych przychodów**

W 2019 roku Grupa dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów z tytułu:

- 1) przyznanych świadectw pochodzenia w celu bardziej wiernego odzwierciedlenia treści ekonomicznej transakcji – jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży;
- 2) środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu – jako Inne przychody
- 3) wyceny kontraktów terminowych na zakup/sprzedaż energii elektrycznej i gazu – jako Inne przychody;
- 4) praw do emisji dwutlenku węgla – jako inne przychody.

W poprzednich okresach powyższe źródła przychodów były prezentowane były w pozycji "Przychody ze sprzedaży"/"Przychody z umów z klientami". Zmiana miała na celu bardziej wiernie odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji.

Zmiana polityki miała istotny wpływ na dane porównawcze dlatego Grupa zdecydowała się na przekształcenie danych porównawczych. Tabela poniżej prezentuje wpływ na dane porównawcze:

	<b>przed zmianą 31.12.2018</b>	<b>zmiana</b>	<b>po zmianie 31.12.2018</b>
Przychody ze sprzedaży	3 448 712	(3 448 712)	-
Przychody z umów z klientami	-	3 261 688	3 261 688
Inne przychody	-	187 024	187 024
	<b>przed zmianą 31.12.2018</b>	<b>zmiana</b>	<b>po zmianie 31.12.2018</b>
Koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	-	(59 336)	(59 336)
Dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	-	59 336	59 336

Opis obecnie stosowanych polityk w zakresie ujmowania certyfikatów i polityk w zakresie transakcji sprzedaży certyfikatów został zaprezentowany w nocie w nocie 8.27.

## 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.

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zysk brutto	136 879	40 693
Przychody finansowe	(5 767)	(5 700)
Koszty finansowe	49 535	60 794
Amortyzacja	101 453	95 523
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	(20 204)	(11 983)
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	17 280	8 393
Odpis aktualizujący związany wartością firmy	-	40 000
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	(46)	28 886
Odwroćenie odpisu aktualizującego związanego z farmami wiatrowymi w operacji	-	(67 488)
<b>EBITDA</b>	<b>279 130</b>	<b>189 118</b>
Rozliczenie ceny nabycia:		
Wycena kontraktów długoterminowych	-	(681)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>279 130</b>	<b>188 437</b>

SKORYGOWANY ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>109 011</b>	<b>3 404</b>
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	35	102
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	1 372	7 108
(Zysk netto) na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	(20 204)	(7 199)
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	17 280	8 393
Odpis aktualizujący związany wartością firmy	-	40 000
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	(46)	29 879
Odwroćenie odpisu aktualizującego związanego z farmami wiatrowymi w operacji	-	(54 665)
Rozliczenie ceny nabycia:		
Amortyzacja	10 128	10 128
Wycena kontraktów długoterminowych	-	(681)
Podatek	(1 920)	(1 791)
<b>Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>115 656</b>	<b>34 678</b>

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 kontraktów 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.

## 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 dystrybucji polegający na dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym,

- segment obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia.

W związku z rezygnacją z rozwijania segmentu biomasy polegającym na produkcji peletu z roślin energetycznych, Zarząd podjął decyzję o nie wydzieleniu tego segmentu i ujęcie wyników tej działalności w pozycji „Niealokowane”.

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 31.12.2019	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
Przychody z umów z klientami	211 478	221 657	1 944 004	93 773	7	20 167	-	2 491 086
Inne przychody	-	96 714	8 777	-	-	-	-	105 491
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>114 639</b>	<b>69 201</b>	<b>24 767</b>	<b>14 124</b>	<b>(561)</b>	<b>87</b>	<b>(10 128)</b>	<b>212 129</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(3 063)	(7 202)	(10 445)	(6 218)	(414)	(11 092)	-	(38 434)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(40 541)	(337)	(131)	(1 986)	150	3 511	-	(39 334)
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	20 204	-	20 204
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	73	(25)	(63)	-	-	(28)	-	(43)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(3 386)	(856)	(2 037)	(280)	613	1 555	-	(4 391)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	3 787	(1 881)	396	2 164	(17 309)	(409)	-	(13 252)
<b>Wynik brutto</b>	<b>71 509</b>	<b>58 900</b>	<b>12 487</b>	<b>7 804</b>	<b>(17 521)</b>	<b>13 828</b>	<b>(10 128)</b>	<b>136 879</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(29 763)	1 920	(27 843)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109 036</b>
<b>EBITDA **)</b>	<b>178 708</b>	<b>80 653</b>	<b>14 805</b>	<b>15 076</b>	<b>(1 004)</b>	<b>(9 108)</b>	<b>-</b>	<b>279 130</b>
Aktywa segmentu	1 313 718	239 999	165 016	144 052	132 808	-	-	1 995 593
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	484 168	-	484 168
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 313 718</b>	<b>239 999</b>	<b>165 016</b>	<b>144 052</b>	<b>132 808</b>	<b>484 168</b>	<b>-</b>	<b>2 479 761</b>
Zobowiązania segmentu	862 840	51 862	121 444	83 793	17 540	-	-	1 137 479
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	27 036	20 002	47 038
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>862 840</b>	<b>51 862</b>	<b>121 444</b>	<b>83 793</b>	<b>17 540</b>	<b>27 036</b>	<b>20 002</b>	<b>1 184 517</b>
Amortyzacja	63 345	20 535	87	5 006	-	2 352	10 128	101 453

\*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali oraz biomasy

\*\*\*) EBITDA - definicja została opisana w notcie 10

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019		Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	151 397	199 639	1 889 063	87 177	-	-	2 327 276
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	60 068	(26)	16 300	-	-	10	76 352
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w czasie	-	21 855	-	-	-	-	21 855
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	4 863	4 863
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	1 666	-	-	1 666
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	-	-	35	35
- przychody ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	15 051	15 051
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	13	-	-	-	7	195	215
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	30 646	4 903	-	-	35 549
- inne przychody	przychody spełniane w określonym momencie	-	189	7 995	27	-	13	8 224
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>		<b>211 478</b>	<b>221 657</b>	<b>1 944 004</b>	<b>93 773</b>	<b>7</b>	<b>20 167</b>	<b>2 491 086</b>
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	8 024	-	-	-	8 024
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	96 714	-	-	-	-	96 714
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	753	-	-	-	753
<b>Razem inne przychody</b>		<b>-</b>	<b>96 714</b>	<b>8 777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105 491</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>		<b>211 478</b>	<b>318 371</b>	<b>1 952 781</b>	<b>93 773</b>	<b>7</b>	<b>20 167</b>	<b>2 596 577</b>

dane przekształcone

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
Przychody z umów z klientami	149 093	173 811	2 830 510	86 181	7	3 584	681	3 261 688
Inne przychody	-	174 293	12 731	-	-	-	-	187 024
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>36 372</b>	<b>95 757</b>	<b>(3 798)</b>	<b>13 082</b>	<b>(410)</b>	<b>(406)</b>	<b>(9 447)</b>	<b>129 205</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(2 582)	(6 397)	(12 251)	(5 786)	(302)	(12 872)	-	(41 612)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(43 595)	(1 423)	(5 539)	(1 743)	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)	(54)	1 515	-	(11 618)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	72 523	(1 107)	(1)	2 545	(8 270)	(435)	(40 000)	(3 791)
<b>Wynik brutto</b>	<b>51 277</b>	<b>86 161</b>	<b>(22 527)</b>	<b>8 033</b>	<b>(8 925)</b>	<b>8 765</b>	<b>(49 447)</b>	<b>40 691</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(39 103)	1 791	(37 312)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 379</b>
<b>EBITDA **)</b>	<b>95 742</b>	<b>109 901</b>	<b>(15 984)</b>	<b>14 459</b>	<b>(587)</b>	<b>(12 966)</b>	<b>681</b>	<b>189 118</b>
Aktywa segmentu	1 279 535	267 236	814 570	127 648	78 879	-	-	2 579 700
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	465 266	9 316	474 582
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 279 535</b>	<b>267 236</b>	<b>814 570</b>	<b>127 648</b>	<b>78 879</b>	<b>465 266</b>	<b>9 316</b>	<b>3 054 282</b>
Zobowiązania segmentu	900 184	86 812	770 389	71 368	2 665	-	-	1 837 112
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	3 989	27 440	31 429
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>900 184</b>	<b>86 812</b>	<b>770 389</b>	<b>71 368</b>	<b>2 665</b>	<b>3 989</b>	<b>27 440</b>	<b>1 868 541</b>
Amortyzacja	56 917	21 648	66	4 618	-	747	10 128	95 523

\*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali oraz biomasy

\*\*) 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 Deweloperska i Wdrożeniowa w kwocie 8.395 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.

dane przekształcone

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018		Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	102 868	138 720	2 570 236	78 700	-	-	-	2 890 524
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	46 201	13 676	16 533	-	-	-	681	77 091
- 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
- przychody ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	-	-	16 909
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	14	-	-	-	7	140	-	161
- 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	-	29	-	6 278
<b>Razem przychody z umów z Klientami</b>		<b>149 093</b>	<b>173 811</b>	<b>2 830 510</b>	<b>86 181</b>	<b>7</b>	<b>3 584</b>	<b>681</b>	<b>3 261 688</b>
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	3 943	-	-	-	-	3 943
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	174 293	-	-	-	-	-	174 293
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	8 788	-	-	-	-	8 788
<b>Razem inne przychody</b>		<b>-</b>	<b>174 293</b>	<b>12 731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>187 024</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>		<b>149 093</b>	<b>348 104</b>	<b>2 843 241</b>	<b>86 181</b>	<b>7</b>	<b>3 584</b>	<b>681</b>	<b>3 448 712</b>



**12 Zysk netto przypadający na jedną akcję**

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zysk netto	109 011	3 404
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,40	0,07
	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
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**

31.12.2019	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>7 026</b>	<b>587 994</b>	<b>1 394 568</b>	<b>3 353</b>	<b>(342)</b>	<b>267 170</b>	<b>2 259 769</b>
wpływ wdrożenia MSSF 16	52 701	3 090	103	438	13	-	56 345
<b>wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>59 727</b>	<b>591 084</b>	<b>1 394 671</b>	<b>3 791</b>	<b>(329)</b>	<b>267 170</b>	<b>2 316 114</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>32 456</b>	<b>20 689</b>	<b>2 725</b>	<b>41</b>	<b>77 981</b>	<b>133 892</b>
- nabycie	-	196	8 673	2 739	21	77 967	89 596
- transfery	-	27 303	12 016	-	20	-	39 339
- inne	-	4 957	-	(14)	-	14	4 957
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>(3 179)</b>	<b>(9 209)</b>	<b>(895)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(39 733)</b>	<b>(54 137)</b>
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(9 803)	(895)	(8)	-	(10 706)
- inne	-	(2)	(5)	-	(1 113)	(78)	(1 198)
- transfery	-	(3 177)	599	-	-	(39 655)	(42 233)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>59 727</b>	<b>620 361</b>	<b>1 406 151</b>	<b>5 621</b>	<b>(1 409)</b>	<b>305 418</b>	<b>2 395 869</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(114 765)</b>	<b>(337 501)</b>	<b>(2 359)</b>	<b>995</b>	<b>(106)</b>	<b>(453 736)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(3 069)	(24 212)	(63 014)	(732)	130	-	(90 897)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	770	10 827	824	607	-	13 028
- sprzedaż i likwidacja	-	-	9 019	824	8	-	9 851
- transfery	-	770	1 808	-	599	-	3 177
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(3 069)</b>	<b>(138 207)</b>	<b>(389 688)</b>	<b>(2 267)</b>	<b>1 732</b>	<b>(106)</b>	<b>(531 605)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(8 355)</b>	<b>(6 850)</b>	<b>(46)</b>	<b>(44)</b>	<b>(201 467)</b>	<b>(216 762)</b>
- zwiększenie	-	-	-	-	-	(17 515)	(17 515)
- zmniejszenie	-	-	-	46	-	716	762
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(8 355)</b>	<b>(6 850)</b>	<b>-</b>	<b>(44)</b>	<b>(218 266)</b>	<b>(233 515)</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>7 026</b>	<b>464 874</b>	<b>1 050 217</b>	<b>948</b>	<b>609</b>	<b>65 597</b>	<b>1 589 271</b>
wpływ wdrożenia MSSF 16	52 701	3 090	103	438	13	-	56 345
<b>wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>59 727</b>	<b>467 964</b>	<b>1 050 320</b>	<b>1 386</b>	<b>622</b>	<b>65 597</b>	<b>1 645 616</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>56 658</b>	<b>473 799</b>	<b>1 009 613</b>	<b>3 354</b>	<b>279</b>	<b>87 046</b>	<b>1 630 749</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 265 tys. zł, grunty i budynki w wartości 499.585 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów, łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 4 918 tys. zł, zwiększeniu uległy koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań leasingowych, które wyniosły 916 tys. zł.

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
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	7 797	589 682	1 397 655	4 829	459	431 466	626	2 432 514
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	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>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	(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)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	7 026	587 994	1 394 568	3 353	(342)	267 170	-	2 259 769
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	(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)	-	-	-
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	(114 765)	(337 501)	(2 359)	995	(106)	-	(453 736)
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	(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
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	(8 355)	(6 850)	(46)	(44)	(201 467)	-	(216 762)
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	7 797	470 774	1 055 679	1 770	795	253 409	626	1 790 851
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	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.

**14 Wartości niematerialne**

31.12.2019	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niematerialne, razem
	prace rozwojowe	oprogramowanie komputerowe		
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>8 697</b>	<b>763</b>	<b>58 000</b>	<b>66 697</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	371	37	-	371
- nabycie	55	37	-	55
- inne	316	-	-	316
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>9 068</b>	<b>800</b>	<b>58 000</b>	<b>67 068</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(4 487)</b>	<b>(56)</b>	<b>(42 744)</b>	<b>(47 231)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(692)	(85)	(9 864)	(10 556)
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(5 179)</b>	<b>(141)</b>	<b>(52 608)</b>	<b>(57 787)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>4 210</b>	<b>707</b>	<b>15 256</b>	<b>19 466</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>3 889</b>	<b>659</b>	<b>5 392</b>	<b>9 281</b>

31.12.2018	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niematerialne, razem	
		oprogramowanie komputerowe	zaliczki na wartości niematerialne			
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>865</b>	<b>8 349</b>	<b>728</b>	<b>-</b>	<b>58 000</b>	<b>67 214</b>
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)
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>8 697</b>	<b>763</b>	<b>-</b>	<b>58 000</b>	<b>66 697</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(727)</b>	<b>(3 461)</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>(32 880)</b>	<b>(37 068)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(39)	(1 026)	(80)	-	(9 864)	(10 929)
- zmniejszenia (z tytułu)	766	-	-	-	-	766
- sprzedaż i likwidacja	766	-	-	-	-	766
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(4 487)</b>	<b>(56)</b>	<b>-</b>	<b>(42 744)</b>	<b>(47 231)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	(99)	-	-	-	-	(99)
- zmniejszenie	99	-	-	-	-	99
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>138</b>	<b>4 888</b>	<b>752</b>	<b>-</b>	<b>25 120</b>	<b>30 146</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 210</b>	<b>707</b>	<b>-</b>	<b>15 256</b>	<b>19 466</b>

## 15 Wartość firmy

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	69 613	184 613
- Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	-	40 000
- Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży	-	75 000
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>69 613</b>	<b>69 613</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość firmy wyniosła 69,6 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.

### Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku dokonano testu na utratę wartości firmy, w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa. 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 2019 roku 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.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2019 oraz dla poszczególnych segmentów:

- Ceny energii: ścieżka hurtowych cen energii do 2022 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych (CAGR ok. 3,9%). Po 2022 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 2,8% w oparciu o dostępne prognozy niezależnego doradcy biznesowego.
- Ceny zielonych certyfikatów: w 2020 bazuje na wewnętrznych prognozach Spółki. Po 2021 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. -1,4% w oparciu o dostępne prognozy niezależnego doradcy biznesowego.

Wartość segmentu	firmy	w	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjętej w testach na dzień: 31 grudnia 2019	Poziom stopy dyskontowej przyjętej w testach na dzień: 31 grudnia 2018
Dystrybucja			<p>Przyjęta do prognozy wartość WRA bazuje na poziomie uwzględniającym nakłady poniesione historycznie powiększone o nakłady inwestycyjne planowane do poniesienia w latach 2020 - 2026.</p> <p>W przypadku działalności dystrybucyjnej średnioważony koszt kapitału został przyjęty na poziomie WACC regulacyjnego publikowanego przez URE. W latach kolejnych założono zmiany WACC wynikające ze zmian 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 2020-2050.</p>	5,48% Polenergia Dystrybucja 5,06% Polenergia Kogeneracja	5,48% Polenergia Dystrybucja 5,06% Polenergia Kogeneracja
Obrót			<p>Marża na działalności handlowej w 2020 roku zakłada realizację strategii handlowej w oparciu o handel krótkoterminowy i transakcje strukturyzowane.</p> <p>Marża na aktywach obejmuje rozszerzenie umów PPA na pozostałe aktywa wiatrowe.</p> <p>Dodatkowa marża w ramach obszarów związanych z częściowym powrotem do działalności propertariary trading, rozwojem geograficznym działalności handlowej oraz większym zaangażowaniem w obszarze odnawialnych źródeł energii.</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 2020-2050.</p>	9,65%	9,65%

Przyjęte założenia są spójne z długoterminową projekcją wykorzystywaną przez Grupę.

Wartości odzyskiwalne segmentów dystrybucji i obrotu są wyższe od wartości środków trwałych i wartości niematerialnych powiększonych o wartość firmy. Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości firmy w tych segmentach.

W oparciu o przygotowane projekcje przeprowadzono analizę wrażliwości. W toku przeprowadzonych testów stwierdzono, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany stopy dyskontowej (WACC) i zmiany cen energii elektrycznej.

Według szacunków Zarządu w przypadku segmentów Dystrybucji i Obrotu wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. bądź zmiana cen energii elektrycznej o 1% bez zmiany pozostałych czynników nie spowoduje zmian wartości bilansowej wartości firmy.

## **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 w ciągu roku podjęła decyzją o dokonaniu odpisu aktualizującego w segmencie działalności deweloperskiej i wdrożeniowej.

### **Odpis aktualizujący dotyczący segmentu Działalności deweloperskiej i wdrożeniowej**

W dniu 30 grudnia 2019 roku, Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie w odniesieniu do spółki Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz sp. z o.o („Projekt Bądecz”) należącej do segmentu „Działalność deweloperska i wdrożeniowa”. Wartość odzyskiwalna odpowiadająca wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 31.12.2019 roku wynosi 0 zł. W związku tym wartość odpisu aktualizującego wynosi 15,9 mln zł. Odpis ma charakter niegotówkowy. Obciążył on wynik operacyjny Grupy w pozycji pozostałe koszty operacyjne pozostając, zgodnie z przyjętą definicją, bez wpływu na wynik EBITDA.

Podjęta decyzja jest konsekwencją oceny ryzyk związanych z realizacją Projektu Bądecz.

Grupa dokonała również innych odpisów aktualizujących środki trwałe w odniesieniu do segmentu „Działalność deweloperska i wdrożeniowa” w łącznej kwocie 2,0 mln zł.

### **Test na utratę wartość aktywów przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku**

Grupa przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości aktywów i przypadku ich stwierdzenia przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Testy zostały przeprowadzone na poziomie poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, w odniesieniu do segmentu energetyka konwencjonalna, 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 2019 roku test wymagał oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na cały okres funkcjonowania analizowanej spółki. 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 przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Segment	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2019	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2018
Energetyka konwencjonalna	<p>Założono funkcjonowanie ENS do 2040 z czego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– do maja 2020 roku 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 oraz świadczenia usług systemowych.</li> <li>– od 2021 elektrociepłownia uzyskuje przychody z rynku mocy, sprzedaży energii elektrycznej, ciepła oraz świadczenia usług systemowych.</li> </ul> <p>Prognoza przychodów ze sprzedaży ciepła bazuje na cenach umownych wynegocjowanych z kontrahentami Spółki.</p> <p>Uwzględniono spadek wolumenu ciepła w 2020 o 5% oraz utrzymanie jego poziomu po 2020 roku</p> <p>Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej bazują na prognozie cen energii elektrycznej przyjętej dla całej Grupy z uwzględnieniem mechanizmu kompensaty kosztów osieroconych w 2020 r, który jest odwrotnie skorelowany z poziomem marży na produkcji energii elektrycznej.</p> <p>Przychody z rynku mocy w latach 2021-2024 zostały oparte na wynikach aukcji przeprowadzonych w 2018 roku i 2019 roku. W latach 2025-2040 założono utrzymanie przychodów na stałym poziomie w ujęciu realnym.</p> <p>W latach 2020 i 2021 następuje znaczący spadek zakładanej produkcji energii elektrycznej związany ze zmianą modelu biznesowego z pracy w stałym profilu do modelu zakładającego ograniczoną produkcję w profilu elastycznym 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 2020-2040.</p>	6,31%	6,31%

W oparciu o przygotowane projekcje przeprowadzono analizę wrażliwości. 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

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 2024 roku.	-10 tys. zł/MW/rok	(0,5)	
		+10 tys. zł/MW/rok		brak
	Zmiana WACC	+ 0,1 p.p.	brak	
		- 0,1 p.p.		brak

## 17 Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
- w innych jednostkach	10 159	22 538
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie *)	423	226
- udzielone pożyczki **)	5	3 419
- kontrakty długoterminowe *)	9 731	18 893
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>10 159</b>	<b>22 538</b>

\*) 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.

Jednocześnie Polenergia S.A. wystawiła opcję na zakup 50% udziałów w spółce zależnej Polenergia Bałtyk I S.A. na rzecz Statoil, więc 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. 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 było 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.

W dniu 20 grudnia 2019 roku Spółka zawarła z Wind Power AS przyrzeczoną umowę sprzedaży 50% udziałów w spółce zależnej Spółki – MFW Bałtyk I Sp. z o.o., która na dzień powyższej transakcji była jedynym akcjonariuszem spółki Polenergia Bałtyk I S.A.

Zysk wynikający z powyższej transakcji został zaprezentowany w Skonsolidowanym rachunku zysków i strat w odrębnej pozycji „zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi” ramach działalności kontynuowanej i został ustalony następująco:

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Cena sprzedaży 50% udziałów (otrzymane środki pieniężne)	34 007	115 771
Koszt sprzedaży 50% udziałów	(14 183)	(244 926)
Aktywa netto	380	141 138
<b>Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi</b>	<b>20 204</b>	<b>11 983</b>

Poniżej tabela przedstawia wartość bilansową inwestycji Grupy we wspólne przedsięwzięcia:

	Bałtyk III	Bałtyk II	Bałtyk I	Razem
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	<b>67 836</b>	<b>65 636</b>	<b>28 366</b>	<b>161 838</b>
Dopłaty do kapitału	1 962	4 026	-	5 988
Koszt sprzedaży 50% udziałów	-	-	(14 183)	(14 183)
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>69 798</b>	<b>69 662</b>	<b>14 183</b>	<b>153 643</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 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
<b>31.12.2019</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe- nakłady na farmy wiatrowe w budowie	84 831	71 513	27 819	<b>184 163</b>
Pozostałe należności	2 059	2 139	190	<b>4 388</b>
Środki pieniężne	9 156	9 396	887	<b>19 439</b>
Zobowiązania	(11 538)	(11 391)	(1 218)	<b>(24 147)</b>
Rozliczenia międzyokresowe	(10)	(10)	(31)	<b>(51)</b>
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>84 498</b>	<b>71 647</b>	<b>27 647</b>	<b>183 792</b>
<b>31.12.2018</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe- nakłady na farmy wiatrowe w budowie	64 266	52 028	27 813	<b>144 107</b>
Pozostałe należności	1 166	1 264	680	<b>3 110</b>
Środki pieniężne	17 515	12 646	58	<b>30 219</b>
Zobowiązania	(2 095)	(2 043)	(249)	<b>(4 387)</b>
Rozliczenia międzyokresowe	(50)	(28)	(39)	<b>(117)</b>
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>80 802</b>	<b>63 867</b>	<b>28 263</b>	<b>172 932</b>

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 2019 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

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- należności od pozostałych jednostek	3 842	4 146
- leasing	1 856	2 160
- pozostałe należności	1 986	1 986
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>3 842</b>	<b>4 146</b>

**20 Zapasy**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- materiały i towary	10 804	12 806
- świadectwa pochodzenia	27 335	22 136
- prawa majątkowe	151	-
- zaliczki na dostawy	41	29
<b>Zapasy netto, razem</b>	<b>38 331</b>	<b>34 971</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	559	559
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>38 890</b>	<b>35 530</b>

**21 Należności krótkoterminowe**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	85 667	116 010
- wobec jednostek powiązanych	4 038	3 579
- od pozostałych jednostek	81 629	112 431
- należności z tytułu podatku dochodowego	789	5 849
- pozostałe należności	45 662	59 863
- budżetowe	15 191	11 673
- leasing	431	362
- z tytułu rozliczeń KDT	11 379	22 475
- inne	18 661	25 353
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>132 118</b>	<b>181 722</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	2 770	2 077
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>134 888</b>	<b>183 799</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 43.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 2 770 tys. zł w porównaniu do 2 077 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

	<b>Razem</b>	<b>stopień 2</b>	<b>stopień 3</b>
Wartość brutto na 1.1.2019	118 087	114 824	3 263
Powstałe	85 195	85 195	-
Splacone	(114 845)	(114 893)	48
<b>Wartość brutto 31.12.2019</b>	<b>88 437</b>	<b>85 126</b>	<b>3 311</b>

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów indywidualnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.12.2019	15 904	14 492	-	157	1 255
Oczekiwane straty kredytowe	1 180	-	-	-	1 180
31.12.2018	12 697	10 971	229	70	1 427
Oczekiwane straty kredytowe	1 083	-	-	-	1 083

	Należności od klientów korporacyjnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.12.2019	72 533	70 349	97	31	2 056
Oczekiwane straty kredytowe	1 590	-	-	-	1 590
31.12.2018	105 390	100 369	3 144	41	1 836
Oczekiwane straty kredytowe	994	-	-	-	994

## 22 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2019	31.12.2018
- ubezpieczenia	3 241	2 790
- prenumeraty	45	32
- serwis techniczny	1 616	1 232
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	3	42
- przychody naliczone	1 022	738
- prowizje do rozliczenia	165	649
- inne	342	444
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>6 434</b>	<b>5 927</b>

## 23 Krótkoterminowe aktywa finansowe

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.

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(7 543)	3 456

**Klasa instrumentu finansowego**

<b>31.12.2019</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Aktywa krótkoterminowe	74 214	74 214
Aktywa długoterminowe	9 731	9 731
<b>Razem</b>	<b>83 945</b>	<b>83 945</b>

<b>31.12.2019</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	71 832	71 832
Zobowiązania długoterminowe	7 587	7 587
<b>Razem</b>	<b>79 419</b>	<b>79 419</b>

Tabela powyżej 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. Wpływ ewentualnych danych nieobserwowalnych nie był znaczący dla wyceny instrumentów pochodnych (poziom 2).

Łączny efekt wzrostu cen rynkowych energii elektrycznej i gazu o 1% spowoduje wzrost zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 13 tys. zł. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do kontraktów terminowych na zakup / sprzedaż energii, klasyfikowanych jako instrumenty pochodne wycenianych w wartości godziwej.

**24 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	345 705	311 857
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	345 705	311 857
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>345 705</b>	<b>311 857</b>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 41 643 tys. zł szerzej opisano w notcie 38 (2018: 40 049 tys. zł).

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

### 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	Capedia Holding Limited **)	7 266 122	7 266 122	15,99%
3	Nationale Nederlanden OFE	2 570 000	2 570 000	5,66%
4	Generali OFE	3 000 000	3 000 000	6,60%
5	Aviva OFE Aviva Santander	3 732 687	3 732 687	8,21%
6	Pozostali	5 407 695	5 407 695	11,90%
<b>Razem</b>		<b>45 443 547</b>	<b>45 443 547</b>	<b>100,00%</b>

\*) Kulczyk Holding S.à r.l. posiada 100 % udziałów w spółce Mansa Investments sp. z o.o.

\*\*\*) Podmiotem dominującym wobec Capedia Holding Limited jest China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF.

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

### 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. zł można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Strata za 2018 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

### Udziały niekontrolujące

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Na początek okresu</b>	<b>903</b>	<b>926</b>
- udział w wyniku jednostek zależnych	25	(23)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>928</b>	<b>903</b>

### Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku jednostka dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy. W roku 2020 jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.



**26 Podatek dochodowy**

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Bieżący podatek dochodowy	22 060	19 698
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	22 051	19 678
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	9	20
Odroczony podatek dochodowy	5 783	17 614
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 783	17 614
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>27 843</b>	<b>37 312</b>

	<b>Bilans</b>	<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>Kapitał</b>	<b>Bilans</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2018</b>			<b>31.12.2019</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	78 971	11 366	-	90 337
Wartości niematerialne	3 524	(1 874)	-	1 650
Należności	11 615	(907)	-	10 708
Środki pieniężne	(598)	(5)	-	(603)
Pożyczki i kredyty	(4 004)	(484)	-	(4 488)
Należności leasingowe	236	(44)	-	192
Zobowiązania	(4 694)	(467)	-	(5 161)
Pozostałe	2 170	(2 628)	-	(458)
Zapasy	935	396	-	1 331
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>88 155</b>	<b>5 353</b>	<b>-</b>	<b>93 508</b>
<b>Kompensata</b>				<b>(25 092)</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				<b>68 416</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 835	(3 434)	-	1 401
Zapasy	(188)	6	-	(182)
Należności	1 108	182	-	1 290
Pożyczki	(4 098)	(16)	-	(4 114)
Zobowiązania	1 826	11 633	(249)	13 210
Rezerwy	4 085	(1 265)	-	2 820
Strata do rozliczenia	12 348	(6 984)	-	5 364
Rozliczenia międzyokresowe	9 550	(552)	-	8 998
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>29 466</b>	<b>(430)</b>	<b>(249)</b>	<b>28 787</b>
<b>Kompensata</b>				<b>(25 092)</b>
<b>Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				<b>3 695</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 783		
<b>(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>58 689</b>		<b>249</b>	<b>64 721</b>

Różnica przejściowa na głównie z przyspieszonej amortyzacji podatkowej.

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	98 399	90 342
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(4 891)	(2 187)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	15 861	14 911
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	12 926	14 555
<b>Zobowiązania (Aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>64 721</b>	<b>58 689</b>

**EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA**

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym</b>	<b>27 843</b>	<b>37 312</b>
Podatek bieżący	22 060	19 698
Podatek odroczony	5 783	17 614
<b>Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>136 879</b>	<b>40 693</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	26 007	7 732
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	9	329
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>2 016</b>	<b>29 281</b>
- różnice trwałe	987	679
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(225)	629
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.*)	1 254	27 973
<b>Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>(189)</b>	<b>(30)</b>
- inne	(189)	(30)
<b>Podatek w rachunku zysków i strat</b>	<b>27 843</b>	<b>37 312</b>

\*) w 2019 roku dotyczy głównie braku utworzenia aktywa z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe, a w 2018 roku 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**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 253	1 163
- rezerwa na sprawy sądowe	21 139	21 139
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>22 392</b>	<b>22 302</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	212	214
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 684	1 298
- rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	212	1 793
- inne rezerwy	-	7 282
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>2 108</b>	<b>10 587</b>

**Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>32 889</b>	<b>26 563</b>
- utworzenie rezerw	607	7 463
- rozwiązanie rezerw	(8 996)	(1 094)
- wykorzystanie rezerw	-	(43)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>24 500</b>	<b>32 889</b>

Rezerwa długoterminowa na sprawy sądowe wynika z ostrożnego podejścia związanego ze sprawą sądową z Eolos Sp. z o.o. szerzej opisaną w notcie 31.

## 28 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2019

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	0	0	WIBOR 1W/ 1M + marża	31.07.2020	Zastaw rejestrowy na rachunkach, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, cesja należności z umów projektu, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	0	139	WIBOR 1M + marża	30.09.2020	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	51 991	2 955	WIBOR 3M + marża	19.11.2027	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Raiffeisen Bank International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce	Dipol Sp. z o.o.	9 854	4 923	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 International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Amon Sp. z o.o.	92 207	2 186	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 wzajemne Talia Sp. z o.o., podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Talia sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe ("Raiffeisen Bank International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Talia Sp. z o.o.	54 877	1 607	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 wzajemne Amon Sp. z o.o., podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Amon sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	0	3 579	WIBOR 3M + marża	30.09.2022	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, zastaw finansowy i pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	112 228	5 763	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.	200 868	10 455	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.	60 457	3 105	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 Mycielin Sp. z o.o.	149 918	15 303	WIBOR 3M + marża	15.09.2029	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.
<b>Razem</b>		<b>732 400</b>	<b>50 015</b>			

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

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.	0	11 450	WBOR 3M + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	0	26 200	WBOR 3M + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	0	28 894	WBOR 1M + marża	30.09.2019	Przelew wierzycelności 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	WBOR 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 wierzycelności 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	WBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., umowy przelewu wierzycelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzycelnościach 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 wziętne Talia Sp. z o.o., podporządkowanie wierzycelności Polenergia S.A. i wierzycelności wobec Talia sp. z o.o. wierzycelnościom 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	WBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., umowy przelewu wierzycelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzycelnościach 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 wziętne Amon Sp. z o.o., podporządkowanie wierzycelności Polenergia S.A. i wierzycelności wobec Amon sp. z o.o. wierzycelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	0	4 823	WBOR 1M + marża	30.09.2022	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzycelności 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	WBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzycelności 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	WBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzycelności 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	WBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzycelności 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.	170 080	14 270	WBOR 3M + marża	15.09.2029	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzycelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
<b>Razem</b>		<b>792 259</b>	<b>113 119</b>			

W dniach 26 kwietnia 2019 roku oraz 20 grudnia 2019 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. podpisała aneksy do umowy kredytu z dnia 29 lipca 2011 roku zawartego z ING Bank Śląski S.A., przedłużające dostępność kredytu odnawialnego ostatecznie do dnia 30 czerwca 2020 roku tj. do końca miesiąca poprzedzającego jego datę ostatecznej spłaty ustanowionej na 31 lipca 2020 roku. Kwota limitu kredytu została zmniejszona do 20.000 tys. zł.

W dniu 30 września 2019 roku Polenergia Obrót S.A. ("POLO") podpisała aneks przedłużający okres kredytowania w ramach kredytu o wielocelowy limit kredytowy z dnia 18 sierpnia 2015 roku zawartego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. ("PEKAO") do 30 września 2020 roku. Jednocześnie zgodnie z umową PEKAO podwyższyło kwotę dostępnego dla POLO limitu kredytu do 40.000 tys. zł.

W dniu 20 listopada 2019 roku, Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. ("POL DYST") uruchomiła 1 i 2 transzę kredytu łącznie na kwotę 6.650 tys. zł w ramach udostępnionej POL DYST przez ING Bank Śląski S.A. ("ING") kolejnej transzy kredytu inwestycyjnego ("Transza D") zgodnie z aneksem podpisanym przez Spółkę z ING w dniu 21 listopada 2018 roku.

W dniu 10 grudnia 2019 roku Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. ("Mycielin") w związku z przeprowadzoną dystrybucją, zgodnie z podpisaną w dniu 2 kwietnia 2015 roku umową kredytu, dokonała przedpłaty kredytu w kwocie 4.896,88 tys. zł, w efekcie zmienił się harmonogram spłaty kredytu tak, że kwota przedpłaty pomniejszyła kwotę ostatniej raty spłaty kredytu.

W dniu 22 października 2019 roku Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. („FW17”) zawarła z ING Bank Śląski S.A. („ING”) umowę na finansowanie budowy instalacji fotowoltaicznej. Umowa opiewa na łączną kwotę 44.500 tys. zł, która została podzielona na dwie transze inwestycyjne tj. transzę refinansowania na kwotę 15.500 tys. zł z terminem spłaty całkowitej w dniu 30 czerwca 2034 roku i transzę konstrukcyjną na kwotę 24.500 tys. zł z terminem spłaty całkowitej w dniu 30 czerwca 2035 roku oraz na limit na finansowanie VAT na kwotę 4.500 tys. zł z terminem ostatecznej spłaty w dniu 31 grudnia 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku FW17 nie uruchomiła kredytu w ramach żadnej z ww. transz.

W dniu 5 listopada 2019 roku Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. („Szymankowo”) podpisała z konsorcjum banków w którego skład wchodzi mBank S.A., European Bank For Reconstruction and Development, ING Bank Śląski S.A. („Konsorcjum”) umowę kredytu na finansowanie budowy farmy wiatrowej w łącznej kwocie 127.000 tys. zł. Konsorcjum w ramach ww. umowy udostępnia dwie transze kredytu: transzę inwestycyjną w kwocie 107.000 tys. zł z terminem całkowitej spłaty w dniu 10 czerwca 2037 roku oraz transzę VAT w kwocie 20.000 tys. zł z terminem ostatecznej spłaty w dniu 30 czerwca 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Szymankowo nie uruchomiło żadnej transzy w ramach ww. umowy kredytu.

## 29 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2019	31.12.2018
- kredyty bankowe i pożyczki	50 015	113 119
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 339	129 391
- wobec jednostek pozostałych	74 339	129 391
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	5 565	345
- pozostałe zobowiązania	96 293	646 593
- budżetowe	14 933	7 232
- zaliczki otrzymane na dostawy	502	6 006
- zobowiązania z tytułu leasingu	3 697	186
- wycena kontraktów terminowych	71 832	628 377
- z tytułu wynagrodzeń	1 527	1 374
- fundusze specjalne	22	32
- inne	3 780	3 386
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>226 212</b>	<b>889 448</b>

**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- wycena kontraktów terminowych*)	7 587	11 916
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	2 236	3 472
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- zobowiązania z tytułu leasingu	54 798	-
- inne zobowiązania finansowe	-	377
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>66 121</b>	<b>17 265</b>

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

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

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

**30 Rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	50 100	53 367
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>50 100</b>	<b>53 367</b>

**Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	8 495	6 694
- koszty usług obcych	3 596	2 713
- niewykorzystane urlopy	410	420
- przychody przyszłych okresów - dotacje	3 190	3 196
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	285	500
- pozostałe	792	594
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 768</b>	<b>14 117</b>

**31 Zobowiązania warunkowe**
**Udzielone gwarancje i poręczenia**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

**Sprawy sądowe**

W dniu 8 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uwzględnił powództwo Nationale Nederlanden PTE SA o stwierdzenie nieważności części uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2018 roku, tj. w zakresie zmiany artykułu 10.2 punkt (a) statutu, dokonanej na mocy punktu 4) ww. uchwały. Spółka złożyła apelację od tego wyroku wnosząc o jego uchylenie i podnosząc naruszenie prawa materialnego i procesowego. Sąd Apelacyjny na rozprawie w dniu 28 stycznia 2020 roku oddalił apelację Polenergii S.A. Wyrok jest prawomocny. Wynik sprawy nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka Polenergia S.A. w październiku 2019 roku wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę 956 tys. zł tytułem niezapłaconych należności za dzierżawę turbiny gazowej. Sprawie został nadany bieg.



W dniu 25 lipca 2019 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku w sprawie z powództwa spółki zależnej Spółki - Amon Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. wydał wyrok częściowy i wstępny. W wyroku tym Sąd uwzględnił powództwo Amon Sp. z o.o. w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez spółkę Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych Wynikających ze Świadczeń Pochodzenia Będących Potwierdzeniem Wytworzenia Energii Elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów z dnia 23 grudnia 2009 roku oraz Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów z dnia 23 grudnia 2009 roku, zawartych z Amon. Wypowiedzenia te zatem nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony. Jednocześnie Sąd uznał za usprawiedliwione co do zasady roszczenia odszkodowawcze dochodzone przez Amon względem PKH z tytułu niewykonania przez PKH Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych. Wyrok jest nieprawomocny i podlega zaskarżeniu. W dniu 7 lutego 2020 roku Zarząd powziął informację o wniesieniu apelacji przez spółkę Polska Energia – Polska Kompania Handlowa sp. z o.o., od wyroku częściowego i wstępnego z dnia 25 lipca 2019 roku Sądu Okręgowego w Gdańsku IX Wydziału Gospodarczego, uwzględniającego powództwo spółki zależnej Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.

W dniu 20 sierpnia 2019 roku spółka zależna Spółki – Amon Sp. z o.o. wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku, pozew przeciwko spółce zależnej Tauron Polska Energia S.A. – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez PKH z Amon. Amon domaga się zapłaty na jej rzecz kwoty 29 009 tys. zł tytułem odszkodowania wraz z odsetkami i kosztami procesu. Wniesienie nowego pozwu przez Amon wynika z faktu, że wyrokiem częściowym i wstępnym z dnia 25 lipca 2019 roku, Sąd Okręgowy w Gdańsku, uwzględnił powództwo Amon w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez PKH umów sprzedaży energii i praw majątkowych.

Ponadto spółka zależna Spółki – Talia sp. z o.o. wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku trzecią zmianę powództwa przeciwko PKH w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez PKH z Talia. Na mocy przedmiotowego pisma, Talia domaga się zapłaty na jej rzecz kwoty 19.308.887,95 zł tytułem odszkodowania wraz z odsetkami.

W efekcie Amon Sp. z o.o. obecnie dochodzi zapłaty kwoty 69.478.tys. zł, a Talia Sp. z o.o. kwoty 46.078 tys. zł.

Sąd Okręgowy w Katowicach w sprawie z powództwa spółek zależnych Spółki – Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. 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, wyznaczył pierwszą rozprawę na dzień 24 stycznia 2020 roku, a kolejne na 2 i 16 marca 2020 roku, na które to rozprawy wezwał świadków.

W sprawie z powództwa Eolos Sp. z o.o. przeciwko spółkom zależnym Spółki – Certyfikaty Sp. z o.o. oraz Polenergia Obrót S.A. odbyły się przed Sądem Okręgowym w Warszawie dwie rozprawy w dniach 27 września i 13 grudnia 2019 roku. Na rozprawie w dniu 13 grudnia 2019 roku Sąd zobowiązał obie Strony do sprecyzowania stanowisk z uwzględnieniem wskazanego przez Sąd orzecznictwa Sądu Najwyższego w zakresie roszczenia Eolos. Termin na złożenie pisma przez Eolos upłynął, ale nie zostało jeszcze doręczone. Termin następnej rozprawy jest wyznaczony na 8 kwietnia 2020 roku.

W 2019 roku spółka zależna Spółki – Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. zawarła w prowadzonych postępowaniach sądowych o zapłatę należności w kwotach ok. 420 tys. zł oraz 65 tys. zł. ugody sądowe. Zgodnie z ich treścią w pierwszej sprawie spłata należności w wysokości 90 tys. Euro nastąpiła w sześciu ratach. .. W drugiej zaś spłata została rozłożona na trzy raty, z których dwie zostały już uregulowane, a trzecia w wysokości 30 tys. zł ma zostać uregulowana z końcem października roku 2020. Ponadto Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2020 roku zawarła w toku mediacji kolejną ugodę na mocy której kontrahent zapłacił do dnia 31 stycznia 2020 roku kwotę 150 tys. zł.

W dniu 7 listopada 2019 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację jednego z dostawców energii elektrycznej wobec spółki zależnej Spółki – Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o., co w konsekwencji oznacza uprawomocnienie się całości wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 4 września 2018 roku w sprawie o zwrot nadpłaty za dostarczoną energię i konieczność zapłaty kwoty 548 tys. zł., z czego część niezaskarżona apelacją została już uiszczona.

Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną strony przeciwnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z dnia 7 lutego 2018 roku w sprawie z powództwa spółki zależnej Spółki - Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o. o zapłatę kary umownej za naruszenie umowy. Na podstawie ww. wyroku egzekucja komornicza doprowadziła do ściągnięcia prawie całej należności.

Spółka zależna Spółki – Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o. w grudniu 2019 roku wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku powództwo o zapłatę 500 tys. zł. z tytułu kary umownej.

W dniu 11 grudnia 2019 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego w Koninie z dnia 9 maja 2019 roku w zakresie obowiązku naprawienia szkody względem spółki zależnej Spółki – Energopep Sp. z o.o. Sp. k. przez dwóch oskarżonych w tym procesie. Obowiązek naprawienia szkody obejmuje kwotę 512 tys. zł. Jednocześnie zmienił wyrok sądu I instancji warunkowo zawieszając wykonanie kary pozbawienia wolności na okres próby na 5 lat, oddając oskarżonych w tym okresie pod dozór kuratora. Wobec jednego z oskarżonych zapadł w dniu 4 kwietnia 2019 roku przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu wyrok cywilny za nieterminowe zgłoszenie wniosku o upadłość wraz z obowiązkiem zapłaty 100 tys. zł. na rzecz Energopep Sp. z o.o. Sp. k. Oskarżony wniósł od tego wyroku skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

### **Nakłady inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka planuje, że łączne nakłady inwestycyjne w 2020 roku w Grupie Polenergia wyniosą około 371 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.

### **Zobowiązania z tytułu zawartych umów**

W dniu 5 listopada 2019 roku Spółka zależna Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.:

- zawarła z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. („SGRE”) i Siemens Gamesa Renewable Energy A/S umowę na dostawę, instalację i uruchomienie 11 turbin wiatrowych G132 HH 134 o mocy 3,465 MW każda (łącznie 38,115 MW) („TSA”). Dostawa i instalacja turbin oraz uruchomienie Farmy Wiatrowej przewidziane jest w okresie od sierpnia 2020 do marca roku 2021.
- zawarła z SGRE umowę na serwis i dostępność turbin wiatrowych („SMA”) SMA dotyczy świadczenia usług serwisowych dla wspomnianych turbin wiatrowych przez okres 25 lat od dnia uruchomienia, w tym przeprowadzania planowych przeglądów, napraw, dostawy środków utrzymania i części zamiennych, zdalnego nadzoru oraz innych czynności powiązanych. SGRE gwarantuje także odpowiedni poziom dostępności turbin w ramach umowy serwisowej i w przypadku niespełnienia tych wymagań zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Farmy Wiatrowej Szymankowo Sp. z o.o. rekompensaty.
- zawarła ze spółką Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. („PBDI”) umowę dotyczącą budowy Farmy Wiatrowej Szymankowo o mocy 38,115 MW („BoP”). Umowa ma zostać wykonana w terminie do czerwca 2021 roku. BoP dotyczy realizacji przez PBDI na rzecz Farmy Wiatrowej: kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów i wzmocnień gruntu pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych oraz kompleksowych robót montażowo – elektroenergetycznych i niezbędnych robót budowlanych dla stacji GPO 30/110 kV wraz z siecią kablową SN, WN i światłowodową dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej.

W dniu 8 maja 2019 roku Spółki zależne – Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp z o.o. („FW 1”), Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp z o.o. („FW 4”) i Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp z o.o. („FW 6”) zawarły aneksy do Umów Serwisowych z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. Umowy

dotyczą usług serwisowych – serwisu planowego, prewencyjnego oraz korekcyjnego farm wiatrowych z Grupy Polenergia – Projektów Gawłowice, Rajgród i Skurpie. Umowy obejmują serwis turbin Siemens o mocy 2,3 MW każda, odpowiednio FW 1 – 21 turbin, FW 4 – 19 turbin, a FW 6 – 11 turbin. Aneksy przedłużają okres obowiązywania Umów do 31 stycznia 2045 roku. Szacowana wartość umów (z przewidzianą indeksacją) dla FW 1 to ok. 124,5 mln zł, dla FW 4 to ok. 112,6 mln zł, a FW 6 to ok. 65,2 mln zł.

W dniu 4 kwietnia 2019 roku Spółka zależna Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. („ENS”) na podstawie umowy ramowej zawartej ze spółką PGNiG Supply & Trading GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce („PST”) zawarła kontrakt na dostawę paliwa gazowego („Umowa Gazowa”) na okres jednego roku (tj. po wygaśnięciu 20-letniej umowy na dostawy paliwa) od 1.01.2020 roku godz. 6:00 do 1.01.2021 roku godz. 6:00. Na mocy Umowy Gazowej ENS będzie kupowała od PST gaz ziemny wysokometanowy zgodnie z uzgodnionym wolumenem i po ustalonej cenie rynkowej na cały okres dostaw. Umowa Gazowa zawiera rynkowe zapisy stosowane w tego typu umowach, w tym postanowienia w zakresie jej rozwiązania oraz kar umownych.

W dniu 29 marca 2019 roku Spółki zależne – Amon Sp. z o.o. („Amon”) i Talia Sp. z o.o. („Talia”) zawarły Umowy Serwisowe z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. Umowy dotyczą usług serwisowych – serwisu planowego, prewencyjnego oraz korekcyjnego dwóch farm wiatrowych z Grupy Polenergia – Projektów Łukaszów i Modlikowice. Umowy obejmują serwis turbin Vestas V90 o mocy 2.0 MW każda, odpowiednio Amon 17 turbin, a Talia 12 turbin. Umowy zostały zawarte na okres 23 lat, a ich realizacja rozpocznie się 1 kwietnia 2019 roku. Zawierają standardowe rynkowe zapisy stosowane w umowach tego typu, w tym w zakresie postanowień dotyczących rozwiązania umów oraz kar umownych. Szacowana wartość umowy zawartej przez Amon to 77 mln zł, a wartość umowy zawartej przez Talia to 54 mln zł.

## 32 Przychody ze sprzedaży

	dane przekształcone	
	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	2 327 276	2 890 524
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	76 352	77 091
- przychody ze sprzedaży ciepła	21 855	21 215
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	4 863	3 415
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	1 666	937
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	35 549	244 298
- przychody ze sprzedaży towarów	35	860
- przychody ze sprzedaży pelletów	15 051	16 909
- przychody z najmu	215	161
- pozostałe	8 224	6 278
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>2 491 086</b>	<b>3 261 688</b>
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	8 024	3 943
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	96 714	174 293
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	753	8 788
<b>Razem inne przychody</b>	<b>105 491</b>	<b>187 024</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>2 596 577</b>	<b>3 448 712</b>

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

**33 Koszty według rodzaju**

	dane przekształcone	
	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- amortyzacja	101 453	95 523
- zużycie materiałów i energii	196 606	194 884
- usługi obce	45 634	50 548
- podatki i opłaty	21 682	29 267
- wynagrodzenia	34 603	32 992
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 899	4 303
- pozostałe koszty rodzajowe	2 359	3 224
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>407 236</b>	<b>410 741</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	2 027 742	2 951 101
- koszt sprzedanych świadczeń pochodzenia	(58 684)	(59 336)
- dochód z tytułu przyznanych świadczeń pochodzenia	47 138	59 336
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(550)	(723)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(38 434)	(41 612)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>2 384 448</b>	<b>3 319 507</b>

**34 Pozostałe przychody operacyjne**

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	1 422	70 214
- odpisy aktualizujące wartość należności	660	120
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	762	70 094
- rozwiązanie rezerw, w tym:	1 615	565
- na sprawy sądowe	1 610	-
- rekultywacyjnej	-	300
- pozostałych	5	265
- pozostałe, w tym:	5 615	9 141
- odszkodowania i dopłaty	820	4 460
- rozliczenie dotacji	3 233	3 202
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	-	38
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	227	38
- pozostałe	1 335	1 403
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>8 652</b>	<b>79 920</b>

### 35 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	19 357	80 749
- należności	1 361	305
- zapasy	-	559
- rzeczowe aktywa trwałe	17 996	79 885
- pozostałe, w tym:	1 997	2 237
- kary, grzywny, odszkodowania	174	-
- inne koszty związane z dewelopmentem	298	277
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	47
- pozostałe	1 520	1 913
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem:</b>	<b>21 354</b>	<b>82 986</b>

### 36 Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	4 656	4 734
- odsetki - leasing	121	122
- różnice kursowe, w tym:	139	682
- niezrealizowane	75	402
- zrealizowane	64	280
- wycena zobowiązań finansowych	-	146
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	1	10
- pozostałe	850	6
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>5 767</b>	<b>5 700</b>

### 37 Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- koszty finansowe z tytułu odsetek	44 111	48 206
- różnice kursowe, w tym:	804	1 265
- niezrealizowane	118	528
- zrealizowane	686	737
- prowizje i inne opłaty	2 237	2 104
- wycena zobowiązań finansowych *)	1 694	8 921
- pozostałe	689	298
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>49 535</b>	<b>60 794</b>

\*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

W dniu 28 czerwca 2018 roku spółki zależne od Spółki, tj. Amon Sp. z o.o („Amon”) i Talia Sp. z o.o. („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 skutkowało wyksięgowaniem wyceny tego zobowiązania jednorazowo w wynik finansowy 2018 roku w kwocie 7 913 tys. zł.

### 38 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	28 115	19 067
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	4 917	17 879
- środki pieniężne zablokowane z tyt. remontów długo i średnioterminowych	3 268	2 780
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	5 343	323
<b>Razem</b>	<b>41 643</b>	<b>40 049</b>

### 39 Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej

31.12.2019	Kredyty bankowe	Leasing	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>905 378</b>	<b>56 918</b>	<b>962 296</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	14 540	7 523	22 063
otrzymane finansowanie	14 540	7 523	22 063
Naliczenie odsetek	38 699	927	39 626
Płatności z tytułu zadłużenia	(179 228)	(6 873)	(186 101)
spłaty kapitału	(140 561)	(5 954)	(146 515)
odsetki zapłacone	(38 667)	(919)	(39 586)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	(127)	-	(127)
Wycena	3 153	-	3 153
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>782 415</b>	<b>58 495</b>	<b>840 910</b>

### 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.

<b>31.12.2019</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych</b>
WIBOR 1M	1%	(6 530)
EURIBOR 1M	1%	(126)
WIBOR 1M	-1%	6 530
EURIBOR 1M	-1%	126

<b>31.12.2018</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych</b>
WIBOR 1M	1%	(6 955)
EURIBOR 1M	1%	(170)
WIBOR 1M	-1%	6 955
EURIBOR 1M	-1%	170

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.

**31.12.2019**
**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	45 092	44 051	46 204	52 060	58 948	521 283	767 638
Kredyty bankowe w EUR	4 923	9 854	-	-	-	-	14 777
Leasing	3 680	3 346	3 817	3 474	3 408	40 770	58 495
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	345 705	-	-	-	-	-	345 705
Leasing	8 576	232	256	282	311	995	10 652

**31.12.2018**
**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	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	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	311 857	-	-	-	-	-	311 857
Leasing	318	333	350	367	385	725	2 478



## Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pozycji walutowej w ramach: lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych i nie jest ono identyfikowane jako istotne ryzyko.

## 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 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

31.12.2019	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21 405	65 609	343 427	631 838	1 062 279
Pozostałe zobowiązania	92 595	-	11 324	-	103 919
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 339	-	-	-	74 339
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 857	2 222	22 726	61 356	90 161

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	<b>1 334 951</b>
Pozostałe zobowiązania	640 197	390	23 271	-	<b>663 858</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 391	-	-	-	<b>129 391</b>

#### 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	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa finansowe</b>					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	83 945	661 276	83 945	661 276
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	Poziom 2	782 415	905 378	782 415	905 378
SWAP	Poziom 2	2 236	3 472	2 236	3 472
Kontrakty terminowe	Poziom 2	79 419	640 293	79 419	640 293

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.

**Zabezpieczenia**

<b>Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego</b>	<b>Wartość zabezpieczenia</b>	<b>Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej</b>	<b>Instrument</b>
2021-06-15	115 620	3,07%	IRS
<b>115 620</b>			

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy 2 236 tys. zł 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 2019 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 1 049 tys. zł (2018: 642 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

## 42 Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2019 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 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.

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	782 415	905 378
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(345 705)	(311 857)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>436 710</b>	<b>593 521</b>
Kapitał własny	1 295 244	1 185 741
<b>Kapitał razem</b>	<b>1 295 244</b>	<b>1 185 741</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 731 954</b>	<b>1 779 262</b>
Wskaźnik dźwigni	25%	33%

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

Główne transakcje z podmiotami wspókontrolowanymi za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku :

<b>31.12.2019</b>	<b>Przychody</b>	<b>Należności</b>
Polenergia Bałtyk I S.A.	551	247
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	1 446	1 584
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 449	1 593
<b>Razem</b>	<b>3 446</b>	<b>3 424</b>

Główne transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku :

<b>31.12.2019</b>	<b>Przychody</b>	<b>Należności</b>
Kulczyk Holding Sarl	850	47
Polenergia International Sarl	465	477
<b>Razem</b>	<b>1 315</b>	<b>524</b>

Główne transakcje z podmiotami gdzie występują powiązania osobowe za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku:

<b>31.12.2019</b>	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Ciech Sarzyna S.A.	22 751	1 841	2 929	177

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

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.

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

##### Środki na pokrycie kosztów osieroconych

Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna 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 2019) zgodnie z przyjętą przez Spółkę metodą alokacji (w oparciu o wynik na działalności operacyjnej za dany rok).

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

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019</b>
zaksięgowana rekompensata kosztów osieroconych	38 741

W 2019 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów osieroconych:

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018</b>
zaliczki za I - IV kwartał 2019 roku	28 000
rozliczenie za poprzedni rok	16 023
<b>Razem</b>	<b>44 023</b>

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

Spółka szacuje wartość rekompensaty na pokrycie kosztów gazu, jako iloczyn ilości energii elektrycznej brutto wytworzonej przez Spółkę w danym okresie przy wykorzystaniu ilości paliwa gazowego 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  
31.12.2019**

zaksięgowana rekompensata kosztów gazu	57 973
--	--------

W 2019 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów gazu:

**Za okres 12 miesięcy zakończony  
31.12.2019**

zaliczki za I - IV kwartał 2019 roku	40 000
rozliczenie za poprzedni rok	23 787
<b>Razem</b>	<b>63 787</b>

#### 45 Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zarząd jednostki dominującej	2	3
Pracownicy jednostki dominującej	52	53
Pracownicy jednostek zależnych	131	139
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>185</b>	<b>195</b>

Uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich.

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 i w roku zakończonym 31 grudnia 2018 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej i Jednostek Zależnych oraz członków Rady Nadzorczej wynosiła:

<b>ZARZĄD</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Michał Michalski	1 904	1 330
Robert Nowak	1 069	325
Iwona Sierżęga	702	-
Jacek Głowacki	1 126	2 208
Bartłomiej Dujczyński	-	1 567
Jacek Suchenek	-	444
<b>Razem</b>	<b>4 801</b>	<b>5 874</b>

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

<b>RADA NADZORCZA</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Hans E. Schweickardt	78	-
Marta Schmude	70	-
Orest Nazaruk	70	36
Brian Bode	61	36
Marjolein Helder	52	-
Adrian Dworzyński	42	-
Arkadiusz Jastrzębski	11	36
Kajetan d'Obyrn	17	-
Michał Kawa	17	-
Dagmara Gorzelana	-	20
Tomasz Mikołajczak	-	29
Mariusz Nowak	-	19
Łukasz Rędziniak	-	19
Dawid Jakubowicz	-	19
Dominik Libicki	-	19
<b>Razem</b>	<b>418</b>	<b>233</b>

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

<b>Rodzaj usługi</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	566	553
Pozostałe usługi	12	12

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

Handel emisjami to jeden z instrumentów polityki ekologicznej, służący ograniczaniu emisji zanieczyszczeń. Obowiązek udziału Polski w systemie wynika z realizacji postanowień protokołu Kioto oraz zobowiązań wynikających z członkostwa w Unii Europejskiej. Mechanizm handlu emisjami zapoczątkowany został 1 stycznia 2005 roku. Dyrektywą 2003/87/WE, transponowaną na grunt prawa polskiego Ustawą z 22 grudnia 2004 roku o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji. Obecny okres, EU ETS 2013-2020, regulowany jest Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 roku 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.

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



---

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

EC Nowa Sarzyna w roku 2019 wyemitowała – 332 351 tony dwutlenku węgla (raport jest zweryfikowany przez niezależnego przez weryfikatora DNV).

W związku z rozpoczęciem od 2021 kolejnego okresu rozliczeniowego, EC Nowa Sarzyna złożyła w maju 2019 wniosek o przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na okres 2021-2025. Aktualnie trwają prace Komisji Europejskiej związane z weryfikacją wniosków. Ponadto zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 4 lipca 2019 roku o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw, EC Nowa Sarzyna złożyła i uzyskała (dnia 2 grudnia 2019 roku) zatwierdzenie planu metodyki monitorowania.

## **50 Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 9 marca 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.