

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Jacek Głowacki – Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Dujczyński – Członek Zarządu

Michał Michalski – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2017 roku

Spis treści

1.	Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	5
2.	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
3.	Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5.	Informacje ogólne	12
5.1.	Czas trwania	12
5.2.	Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe	12
6.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	13
7.	Struktura organizacyjna Grupy	13
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
9.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	15
9.1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
9.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	21
9.3.	Istotne wartości oparte na szacunkach	21
9.4.	Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
9.5.	Zasady konsolidacji	22
9.6.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23
9.7.	Wartość firmy	23
9.8.	Wartości niematerialne	24
9.9.	Rzeczowe aktywa trwałe	24
9.10.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	25
9.11.	Koszty finansowania zewnętrznego	25
9.12.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	26
9.13.	Aktywa finansowe	26
9.14.	Utrata wartości aktywów finansowych	28
9.15.	Rachunkowość zabezpieczeń	29
9.16.	Leasing	29
9.17.	Zapasy	30
9.18.	Należności krótko- i długoterminowe	30
9.19.	Transakcje w walucie obcej	30
9.20.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	31
9.21.	Rozliczenia międzyokresowe	31
9.22.	Kapitał zakładowy	31
9.23.	Rezerwy	31
9.24.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	32
9.25.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
9.26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
9.27.	Uznawanie przychodów	33
9.27.1	Sprzedaż towarów i produktów	33

9.27.2	Świadczenia pochodzenia.....	33
9.27.3	Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu	33
9.27.4	Kontrakty terminowe	34
9.27.5	Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla	34
9.27.6	Odsetki	35
9.27.7	Dywidendy	35
9.27.8	Dotacje	35
9.28.	Podatki	35
9.28.1	Podatek bieżący	35
9.28.2	Podatek odroczony	35
9.28.3	Podatek od towarów i usług	36
9.29.	Zysk netto na jedną akcję	37
9.30.	Zobowiązania i należności warunkowe	37
9.31.	Uprawnienia do emisji.....	37
9.32.	Sezonowość i cykliczność działalności.....	37
10.	Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto	38
11.	Segmenty operacyjne.....	40
12.	Zysk netto przypadający na jedną akcję	43
13.	Wartości niematerialne	44
14.	Wartość firmy.....	45
15.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	46
16.	Należności długoterminowe	48
17.	Długoterminowe aktywa finansowe	48
18.	Zapasy	48
19.	Należności krótkoterminowe	48
20.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49
21.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	49
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
23.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	52
23.1	Kapitał zakładowy	52
23.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	53
23.3	Pozostałe kapitały rezerwowe.....	54
23.4	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	54
23.5	Udziały niekontrolujące.....	54
23.6	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	54
24.	Podatek dochodowy	54
25.	Rezerwy	55
26.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	56
27.	Zobowiązania	61
28.	Rozliczenia międzyokresowe	62
29.	Zobowiązania warunkowe.....	62
29.1	Udzielone gwarancje i poręczenia	62

29.2	Sprawy sądowe	62
29.3	Rozliczenia podatkowe	64
29.4	Nakłady inwestycyjne	64
29.5	Zobowiązania z tytułu zawartych umów	65
30.	Przychody ze sprzedaży	66
31.	Koszty według rodzaju	66
32.	Pozostałe przychody operacyjne	66
33.	Pozostałe koszty operacyjne	67
34.	Przychody finansowe	67
35.	Koszty finansowe	68
36.	Przepływy środków pieniężnych	68
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	69
38.	Instrumenty finansowe	72
39.	Zabezpieczenia	73
40.	Zarządzanie kapitałem	74
41.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	75
42.	Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu	75
43.	Zatrudnienie	76
44.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą	77
45.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	78
46.	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym	78

1. Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans

Na dzień 30 czerwca 2017 roku

AKTYWA

	Noty	30.06.2017	31.12.2016
I. Aktywa trwale (długoterminowe)		2 192 773	2 270 868
1.Rzeczowe aktywa trwale	15	1 932 417	1 999 706
2.Wartości niematerialne	13	34 774	39 468
3.Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	184 613	184 625
4.Aktywa finansowe	17	11 327	12 324
5.Należności długoterminowe	16	4 690	4 840
6.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 906	29 855
7.Rozliczenia międzyokresowe		46	50
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		558 244	703 656
1.Zapasy	18	27 910	41 484
2.Należności z tytułu dostaw i usług	19	100 281	149 494
3.Należności z tytułu podatku dochodowego	19	1 641	6 079
4.Pozostałe należności krótkoterminowe	19	33 301	20 126
5.Rozliczenia międzyokresowe	20	11 671	6 068
6.Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	64 273	99 543
7.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	319 167	380 862
Aktywa razem		2 751 017	2 974 524

PASYWA

	Noty	30.06.2017	31.12.2016
I. Kapitał własny		1 269 357	1 267 426
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 268 454	1 266 524
1. Kapitał zakładowy	23	90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		680 777	765 810
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	23	400 385	399 659
5. Zysk z lat ubiegłych		81 312	107 808
6. Zysk (Strata) netto		1 246	(111 529)
7. Różnice kursowe z przeliczenia		640	682
Udziały niedające kontroli	23	903	902
II. Zobowiązania długoterminowe		936 414	1 015 946
1. Kredyty bankowe i pożyczki	26	765 649	820 398
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		65 016	65 694
3. Rezerwy	25	24 263	25 625
4. Rozliczenia międzyokresowe	28	57 383	58 883
5. Pozostałe zobowiązania	27	24 103	45 346
III. Zobowiązania krótkoterminowe		545 246	691 152
1. Kredyty bankowe i pożyczki	26	289 988	296 255
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	109 563	156 172
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	27	4	958
4. Pozostałe zobowiązania	27	128 340	219 571
5. Rezerwy	25	3 163	2 947
6. Rozliczenia międzyokresowe	28	14 188	15 249
Pasywa razem		2 751 017	2 974 524

2. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku

	Noty	dane			
		przekształcone		niebadany	
		Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	30	1 342 513	1 366 494	632 571	643 989
Koszt własny sprzedaży	31	(1 298 020)	(1 285 439)	(613 618)	(631 348)
Zysk brutto ze sprzedaży		44 493	81 055	18 953	12 641
Pozostałe przychody operacyjne	32	6 643	5 020	4 911	3 298
Koszty sprzedaży	31	(392)	(411)	(154)	(127)
Koszty ogólnego zarządu	31	(16 132)	(19 469)	(8 130)	(11 263)
Pozostałe koszty operacyjne	33	(905)	(55 870)	(545)	(55 292)
Przychody finansowe	34	5 000	5 669	1 619	4 492
Koszty finansowe	35	(32 273)	(32 170)	(15 442)	(17 808)
Zysk (Strata) brutto		6 434	(16 176)	1 212	(64 059)
Podatek dochodowy	24	(5 187)	(8 871)	(1 548)	2 585
Zysk (Strata) netto		1 247	(25 047)	(336)	(61 474)
Zysk (Strata) netto przypisany:		1 247	(25 047)	(336)	(61 474)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 246	(25 002)	(338)	(61 442)
Akcjonariuszom niekontrolującym		1	(45)	2	(32)
Zysk (Strata) na jedną akcję:					
- rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,03	-0,55	-0,01	-1,35
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,03	-0,55	-0,01	-1,35

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	niebadany			
	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Zysk (Strata) netto za okres	1 247	(25 047)	(336)	(61 474)
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	726	721	(62)	687
- Różnice kursowe z przeliczenia	(42)	564	(12)	539
Inne całkowite dochody netto	684	1 285	(74)	1 226
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	1 931	(23 762)	(410)	(60 248)
Całkowity dochód za okres:	1 931	(23 762)	(410)	(60 248)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 930	(23 717)	(412)	(60 216)
Akcjonariuszom niekontrolującym	1	(45)	2	(32)

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	90 887	765 810	13 207	399 659	(3 721)	-	682	1 266 524	902	1 267 426
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	1 246	-	1 246	1	1 247
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	726	-	-	(42)	684	-	684
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	(85 033)	-	-	85 033	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	90 887	680 777	13 207	400 385	81 312	1 246	640	1 268 454	903	1 269 357

Kwota 726 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 39.

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	90 887	786 134	13 207	378 069	127 720	-	281	1 396 298	953	1 397 251
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	25 002	-	25 002	(45)	24 957
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	721	-	-	564	1 285	-	1 285
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	(20 324)	-	41 213	(20 889)	-	-	-	-	-
- Wypłata dywidendy	-	-	-	(22 723)	-	-	-	(22 723)	-	(22 723)
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	90 887	765 810	13 207	397 280	106 831	25 002	845	1 399 862	908	1 400 770

Kwota 721 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w nocie 39.

Kwota 20.324 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2016 rok szerzej opisany w nocie 23.4.

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2017	30.06.2016
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		6 434	(16 176)
II.Korekty razem		31 450	99 148
1.Amortyzacja		48 927	56 182
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		(1 512)	2 043
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		28 753	23 189
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		3 002	42 729
5. Podatek dochodowy		2 397	(12 729)
6.Zmiana stanu rezerw		(1 146)	(2 201)
7.Zmiana stanu zapasów	36	14 218	(5 014)
8.Zmiana stanu należności	36	72 339	70 958
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	(127 367)	(64 914)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36	(8 394)	(11 112)
11. Inne korekty		233	17
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		37 884	82 972
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		157	5 115
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	1 524
2. Z aktywów finansowych, w tym:		156	-
a) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		156	-
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia jednostki zależnej		-	3 591
II.Wydatki		10 572	63 847
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		10 550	63 478
2. Na aktywa finansowe, w tym:		22	369
a) nabycie aktywów finansowych		22	52
b) udzielone pożyczki długoterminowe		-	317
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(10 415)	(58 732)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		15 947	80 609
1.Kredyty i pożyczki		15 947	80 609
II.Wydatki		105 221	105 007
1.Spłaty kredytów i pożyczek		76 707	77 929
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		449	912
3.Odsetki		26 988	24 525
4.Inne wydatki finansowe		1 077	1 641
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(89 274)	(24 398)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(61 805)	(158)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(61 695)	(270)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		110	(112)
F.Środki pieniężne na początek okresu		380 862	362 096
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		319 167	361 826
- o ograniczonej możliwości dysponowania	36	82 192	119 418

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
poz. C.I.1 Wpływy z kredytów i pożyczek	15 947	80 609
poz. C.II.1 Spłaty z kredytów i pożyczek	(76 707)	(77 929)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(60 760)	2 680
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(80 724)	39 069
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	-	(32 011)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	19 964	(4 378)

5. Informacje ogólne

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

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

5.1. Czas trwania

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 i 3 miesięcy

zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku do dnia podpisania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 30 czerwca 2017 roku.

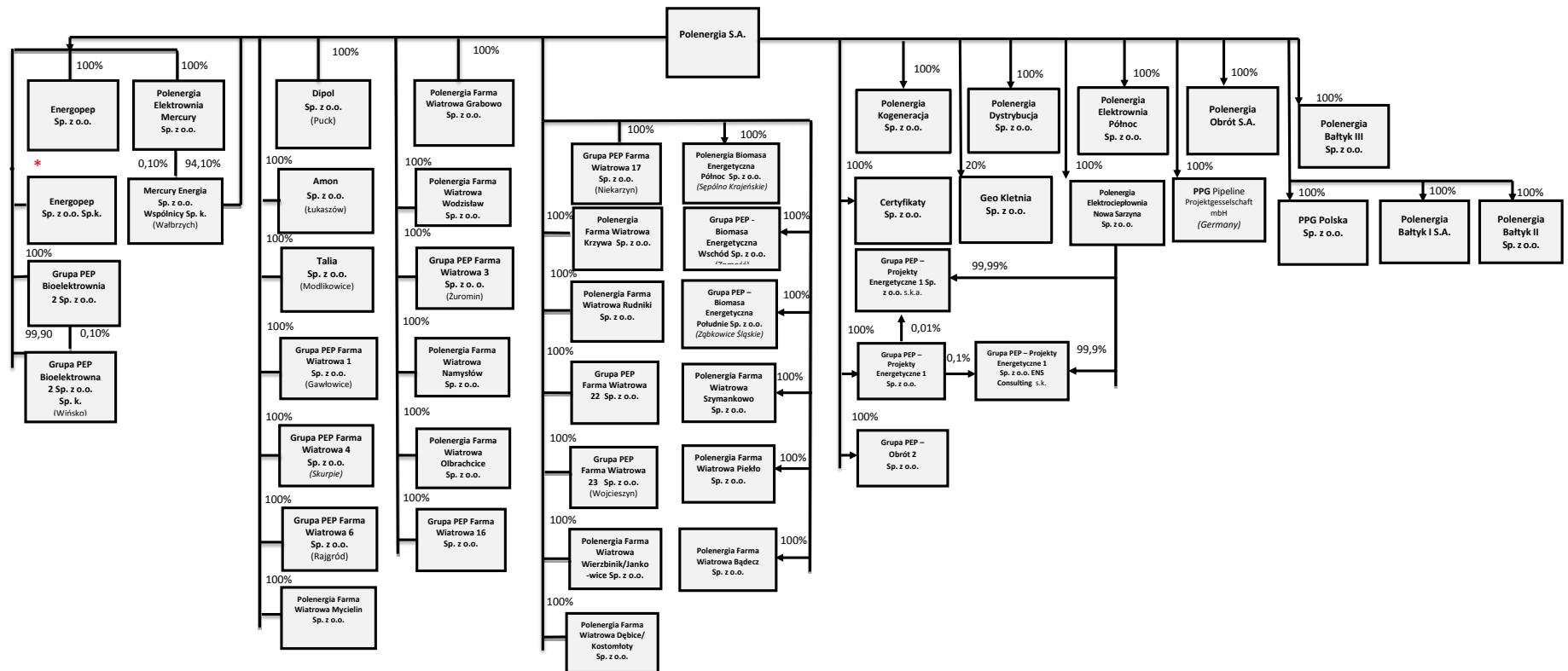
7. Struktura organizacyjna Grupy

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółki wchodzące w skład Grupy to:

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach złotych)



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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10 sierpnia 2017 roku.

9. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2017 roku jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku dokonano zmiany prezentacji kosztów w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku, które pozwalają na prezentację danych w sposób porównywalny. Zmiana pozostaje bez wpływu na wynik finansowy, bilans i rachunek z przepływów pieniężnych w okresie porównawczym.

	przed zmianą 30.06.2016	zmiana	po zmianie 30.06.2016
Koszt własny sprzedaży	(1 288 474)	(3 035)	(1 285 439)
Koszty ogólnego zarządu	(16 434)	3 035	(19 469)

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku opisanych poniżej oraz zmianami opisanymi w nocie 9.9:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

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

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

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

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Objasnienia do MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

d) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

e) MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Grupa zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

f) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

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

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Grupa zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsiębiorstwa stanowią „biznes” (ang. business).

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

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

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

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

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

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

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie; jednak na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

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

i) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie; jednak na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej.

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

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

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

l) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

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

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

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

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

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

m) Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

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

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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

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

o) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

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

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

9.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku, a także dane za drugi kwartał 2017 i 2016 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

9.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w nocie 19.

9.3. Istotne wartości oparte na szacunkach

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

- odpisy aktualizujące nakłady na development farm wiatrowych (nota 33),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO₂,
- stawki amortyzacyjne - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności (nota 19),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy (nota 25),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych (nota 21),
- środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych oraz środki na pokrycie kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego („koszty gazu”) - na przyszłą działalność Spółki istotny wpływ ma podpisana przez Zarząd Polenergii Elektrociepłownia 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 uchwałą 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 42). 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,

- utrata wartości aktywów - Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

9.4. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

9.5. Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polenergia S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

9.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

9.7. Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

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

9.8. Wartości niematerialne

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

9.9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Na podstawie opinii ekspertów począwszy od 2017 roku dokonano wydłużenia okresu ekonomicznej użyteczności farm wiatrowych z 20 do 25 lat. Efektem powyższej zmiany będzie dłuższy o 5 lat okres amortyzacji środków trwałych związanych z farmami wiatrowymi w operacji.

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

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

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

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

9.10. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

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

9.11. Koszty finansowania zewnętrznego

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

9.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

9.13. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

-
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
 - spełniające definicję pożyczek i należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

9.14. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

9.15. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Szczegóły rachunkowości zabezpieczeń zostały ujęte w nocie 39.

W 2017 roku zgodnie z przyjętą „Instrukcją Rachunkowości Zabezpieczeń” Grupa dokonywała pomiaru efektywności zabezpieczenia ex-post (pomiar retrospektywny) oraz ex-ante (prospektywny) przy użyciu metody bezpośredniej kompensaty.

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

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

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

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

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych wykazanych w bilansie przedstawia nota 38.

9.16. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

9.17. Zapasy

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

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

W ramach zapasów, ze względu na przeznaczenie do sprzedaży w toku podstawowej działalności, ujmowane są świadectwa pochodzenia (por. pkt 9.27.2) oraz jednostki zredukowanej emisji CO₂ (por. pkt 9.31).

9.18. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 9.16 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

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

9.19. Transakcje w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na 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 39).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
USD	3,7062	4,1793	3,9803
EUR	4,2265	4,4240	4,4255
GBP	4,8132	5,1445	5,3655

9.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

9.21. Rozliczenia międzyokresowe

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

9.22. Kapitał zakładowy

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

9.23. Rezerwy

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

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

9.24. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

9.25. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

9.26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego

zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.27. Uznawanie przychodów

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

9.27.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

9.27.2 Świadectwa pochodzenia

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

9.27.3 Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu

Środki na pokrycie kosztów osieroconych, przysługujące Grupie na mocy Ustawy o rozwiązaniu KDT (szczegółowe informacje przedstawione w nocie 9.3 oraz 42), ujmowane są na równi z przychodami ze sprzedaży produktów. Wartość przychodów z tego tytułu ujmowana jest w sposób systematyczny na przestrzeni okresu rozliczeniowego w proporcji do oszacowanego wyniku z działalności operacyjnej, polegającej na sprzedaży energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych, z uwzględnieniem amortyzacji bilansowej od zaangażowanego w tę działalność majątku trwałego.

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

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

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

9.27.4 Kontrakty terminowe

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

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

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

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

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

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

9.27.5 Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla

Przyznane bezpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. W wyniku wniesienia do Grupy struktur Grupy Neutron prawa do emisji CO₂ zostały wycenione do wartości godziwej i ujęte jako wartości niematerialne.

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

9.27.6 Odsetki

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

9.27.7 Dywidendy

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

9.27.8 Dotacje

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

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

9.28. Podatki

9.28.1 Podatek bieżący

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

9.28.2 Podatek odroczony

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

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

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

prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

9.28.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.29. Zysk netto na jedną akcję

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

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

9.30. Zobowiązania i należności warunkowe

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

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

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

9.31. Uprawnienia do emisji

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

9.32. Sezonowość i cykliczność działalności

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

10. Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto

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

EBITDA i SKORYGOWANA EBITDA

	niebadany		niebadany	
	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Zysk (Strata) brutto	6 434	(16 176)	1 212	(64 059)
Przychody finansowe	(5 000)	(5 669)	(1 619)	(4 492)
Koszty finansowe	32 273	32 170	15 442	17 808
Amortyzacja	48 927	56 182	24 420	29 440
Odpis aktualizujący związany z developmentem	-	54 213	-	54 213
EBITDA	82 634	120 720	39 455	32 910
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wycena kontraktów długoterminowych	(1 362)	(1 362)	(681)	(681)
Efekt sprzedaży EC Zakrzów	-	(813)	-	(813)
Skorygowana EBITDA	81 272	118 545	38 774	31 416

SKORYGOWANY ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	niebadany		niebadany	
	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 247	(25 002)	(337)	(61 442)
(Zysk) Strata z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(829)	1 111	(15)	864
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	1 380	1 005	717	581
Odpis aktualizujący związany z developmentem	-	54 213	-	54 213
Efekt sprzedaży EC Zakrzów	-	(5 285)	-	(5 285)
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	5 064	5 064	2 532	2 532
Wycena kontraktów długoterminowych	(1 362)	(1 362)	(681)	(681)
Podatek	(702)	(702)	(351)	(351)
Skorygowany ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki	4 798	29 042	1 865	(9 569)

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

Grupa prezentuje dane dotyczące EBITDA, skorygowanej EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w celu przedstawienia wyników Grupy z wyłączeniem wpływu elementów nie mających wpływu na podstawową działalność Grupy 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.

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

- Rozliczenie ceny nabycia na dzień przejścia (eliminacja zysku rozpoznanego na dzień przejścia z tytułu uprzednio istniejących relacji, eliminacja kosztów / przychodów z tytułu rozliczania kontraktów terminowych rozpoznanych w wartościach godziwych na dzień przejścia),

-
- 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 kontraktów terminowych rozpoznanych w wartościach godziwych na dzień przejęcia, , z uwzględnieniem wpływu podatku odroczonego od w/w pozycji),
- Wpływ wyceny należności długoterminowych z tytułu sprzedaży farm wiatrowych (dyskonto),
- Wynik na działalności finansowej z tytułu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (rozliczenie w czasie historycznie poniesionych kosztów prowizji za pozyskanie finansowania),
- Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych (jako pozycji nie prognozowanej),
- Koszty pozyskania finansowania innego niż finansowanie dłużne na poziomie spółek projektowych,
- Wynik działalności wynikający ze zmiany strategii Grupy,
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku przy ustaleniu skorygowanej EBITDA oraz skorygowanego zysku netto Grupa wyeliminowała następujące transakcje / zdarzenia:

- Wpływ rozliczenia ceny nabycia będącej efektem wniesienia aktywów Grupy Neutron w 3 kwartale 2014 roku,
- Wynik z działalności finansowej z tytułu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (rozliczenie w czasie historycznie poniesionych kosztów prowizji za pozyskanie finansowania), w Spółkach Amon Sp. z o.o., Talia Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o., Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o., Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o..
- Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych (pozycja nie prognozowana),
- Wpływ 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 energetyki wiatrowej polegający na produkcji energii elektrycznej,
- segment energetyka konwencjonalna polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej,
- segment obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia,
- segment dystrybucji polegający na dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym,
- segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych,
- segment działalności developerskiej i wdrożeniowej polegający na developmencie i budowie farm wiatrowych, elektrowni konwencjonalnej i rurociągu gazowego.

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 głównie środki pieniężne Spółki i wartość firmy.

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

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

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
 30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach złotych)

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Biomasa	Działalność Developerska i wdrożeniowa	Niealokowane koszty zarządzania Grupą *)	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	65 228	133 980	1 081 222	43 189	15 898	4	2 992	1 342 513
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	9 472	27 138	6 300	8 746	(1 249)	(142)	(5 772)	44 493
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 851)	(2 986)	(4 739)	(3 059)	(581)	(188)	(2 728)	(16 132)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(24 149)	(868)	(452)	(803)	(125)	28	967	(25 402)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	1 286	(79)	(180)	-	(1)	(3)	-	1 023
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 699)	(234)	(743)	(71)	(97)	(21)	971	(2 894)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	4 353	26	149	126	754	(192)	130	5 346
Wynik brutto	(13 588)	22 997	335	4 939	(1 299)	(518)	(6 432)	6 434
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(5 187)	(5 187)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	1 247
EBITDA **)	40 536	34 937	1 726	7 989	823	(522)	(2 855)	82 634
Aktywa segmentu	1 403 140	297 921	180 548	129 433	65 990	289 619	-	2 366 651
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	384 366	384 366
Aktywa razem	1 403 140	297 921	180 548	129 433	65 990	289 619	384 366	2 751 017

*) w tym rozliczenie ceny nabycia oraz pozostałe niealokowane

**) EBITDA - definicja została podana w nocie 10.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
 30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach złotych)

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Biomasa	Działalność Developerska i wdrożeniowa	Niealokowane koszty zarządzania Grupą *)	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	81 305	142 137	1 045 626	65 304	27 523	4	4 595	1 366 494
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	24 677	43 760	2 013	12 163	3 255	(341)	(4 472)	81 055
(Koszty) ogólnego zarządu	(3 633)	(3 577)	(4 721)	(2 453)	(1 244)	(589)	(3 252)	(19 469)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(22 056)	(3 012)	(63)	(761)	(191)	78	1 287	(24 718)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(1 324)	43	-	-	(1)	(89)	-	(1 371)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(3 160)	(288)	(614)	(25)	(245)	(50)	3 970	(412)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 110	(597)	179	93	346	(54 242)	850	(51 261)
Wynik brutto	(3 386)	36 329	(3 206)	9 017	1 920	(55 233)	(1 617)	(16 176)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(8 871)	(8 871)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	(25 047)
EBITDA **)	59 541	49 382	(2 509)	11 878	4 354	(959)	(967)	120 720
Aktywa segmentu	1 523 530	350 537	249 628	131 022	69 756	332 720	-	2 657 193
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	436 954	436 954
Aktywa razem	1 523 530	350 537	249 628	131 022	69 756	332 720	436 954	3 094 147

*) w tym rozliczenie ceny nabycia

**) EBITDA - definicja została podana w nocie 10.

12. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
Zysk (Strata) netto	1 247	(25 002)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Zysk(Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	(0,55)

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547

13. Wartości niematerialne

30.06.2017	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		zaliczki na wartości niematerialne	wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe				
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	865	6 805	97	1	58 000	65 671
a) zwiększenia (z tytułu)	-	729	612	39	-	768
- nabycie	-	76	-	39	-	115
- inne	-	653	612	-	-	653
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(10)	-	(40)	-	(50)
- sprzedaż i likwidacja	-	(10)	-	-	-	(10)
- transfery	-	-	-	(40)	-	(40)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	7 524	709	-	58 000	66 389
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(640)	(2 547)	84	-	(23 016)	(26 203)
- amortyzacja okresu bieżącego	(44)	(446)	(27)	-	(4 932)	(5 422)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	10	-	-	-	10
- sprzedaż i likwidacja	-	10	-	-	-	10
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(684)	(2 983)	57	-	(27 948)	(31 615)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	225	4 258	181	1	34 984	39 468
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	181	4 541	766	-	30 052	34 774

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

14. Wartość firmy

	30.06.2017	31.12.2016
- Dipol Sp. z o.o.	132	132
- Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
- Amon Sp. z o.o.	85	85
- Talia Sp. z o.o.	56	56
- Grupa Neutron	183 777	183 777
- Inne	126	138
Wartość firmy, razem	184 613	184 625

	30.06.2017	31.12.2016
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	184 625	184 662
- Zwiększenia (Zmniejszenia) wartości firmy z konsolidacji	(12)	(37)
Wartość firmy, razem	184 613	184 625

W wyniku wniesienia do Grupy struktur Grupy Neutron wartość firmy wyniosła 184 mln PLN i dotyczy następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne (segmentów):

(i) 75 mln PLN – działalność developerska – obejmująca spółki Polenergia Bałtyk I, Polenergia Bałtyk II i Polenergia Bałtyk III;

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku dokonano analizy przesłanek utraty wartości, nie stwierdzono potrzeby dokonywania testu na utratę wartości firmy.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2017	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	587 606	1 402 300	5 202	1 114	442 656	13 146	2 459 821
a) zwiększenia (z tytułu)	-	104	983	273	10	19 313	-	20 683
- nabycie	-	-	669	273	1	11 816	-	12 759
- transfery	-	104	314	-	9	7 497	-	7 924
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(325)	(980)	(289)	(143)	(31 707)	(11 547)	(44 991)
- sprzedaż i likwidacja	-	(325)	(435)	(289)	(11)	-	-	(1 060)
- inne	-	-	100	-	(132)	(31 243)	(4 050)	(35 325)
- transfery	-	-	(645)	-	-	(464)	(7 497)	(8 606)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	587 385	1 402 303	5 186	981	430 262	1 599	2 435 513
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(71 470)	(223 287)	(2 991)	134	(107)	-	(297 721)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(11 423)	(31 639)	(515)	(66)	138	-	(43 505)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	26	267	377	26	-	-	696
- sprzedaż i likwidacja	-	26	267	377	8	-	-	678
- transfery	-	-	-	-	18	-	-	18
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(82 867)	(254 659)	(3 129)	94	31	-	(340 530)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(20 062)	(55 207)	-	-	(87 126)	-	(162 395)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	(172)	-	(172)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(20 062)	(55 207)	-	-	(87 298)	-	(162 567)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	496 074	1 123 806	2 211	1 248	355 423	13 146	1 999 706
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	484 456	1 092 437	2 057	1 075	342 995	1 599	1 932 417

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku w Grupie nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 30 czerwca 2017 roku grunty i budynki w wartości 484.458 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2017 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.478 tys. zł.

W dniu 21 kwietnia 2017 roku złamała się i przewróciła jedna z turbin wchodzących w skład Farmy Wiatrowej Mycielina. Uszkodzone części spadły na teren w bezpośrednim sąsiedztwie turbiny. Zdarzenie nie wywołało szkód na osobach lub w mieniu osób trzecich. W związku z zaistniałym zdarzeniem na Farmie Wiatrowej Mycielina, Polenergia wspólnie z odpowiednimi służbami oraz dostawcą i gwarantem technologii firmą Vestas, podjęła czynności zabezpieczające miejsce zdarzenia. Awaria wiatraka nie spowodowała żadnej szkody osobowej ani uszkodzenia mienia osób trzecich. Aby wykluczyć prawdopodobieństwo kolejnych zdarzeń, Spółka poleciła wykonawcy urządzeń firmie Vestas, sprawdzenie bezpieczeństwa pozostałych turbin wiatrowych. Należy podkreślić, że uszkodzona turbina wiatrowa jest w okresie gwarancji Vestas i Vestas ponosi pełną odpowiedzialność za utrzymanie turbin wiatrowych wchodzących w skład Farmy Wiatrowej Mycielina. Z uwagi na trwające ekspertyzy nie została jeszcze podjęta decyzja co do odbudowy lub zwrotu kosztów uszkodzonego wiatraka.

W związku z niedyspozycyjnością w pełni farmy wiatrowej Mycielina Vestas wywiązuje się ze swoich obowiązków umownych i na dzień 30.06.2017 r. został obciążony kwotą 2.236 tys. zł, która została zaprezentowana w pozostałych przychodach operacyjnych (nota 32).

31.12.2016	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	486 170	1 168 526	6 719	1 842	727 677	9 209	2 407 940
a) zwiększenia (z tytułu)	-	109 095	239 325	564	99	28 492	4 071	381 646
- nabycie	-	2 618	46 495	500	27	31 203	2 891	83 734
- transfery	-	106 477	192 830	64	72	(2 711)	1 180	297 912
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(7 659)	(5 551)	(2 081)	(827)	(313 513)	(134)	(329 765)
- sprzedaż i likwidacja	-	(7 411)	(4 379)	(1 617)	(186)	(14 873)	-	(28 466)
- inne (w tym leasing finansowy)	-	(248)	(140)	(464)	(635)	(53)	-	(1 540)
- transfery	-	-	(1 032)	-	(6)	(298 587)	(134)	(299 759)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	587 606	1 402 300	5 202	1 114	442 656	13 146	2 459 821
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(43 232)	(158 070)	(3 103)	(164)	(263)	-	(204 832)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(27 523)	(75 595)	(1 356)	(133)	-	-	(104 607)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	(715)	10 378	1 468	431	156	-	10 699
- sprzedaż i likwidacja	-	5 198	3 361	1 008	186	-	-	9 753
- inne (w tym leasing finansowy)	-	248	-	464	234	-	-	946
- transfery	-	(6 161)	7 017	(4)	11	156	-	1 019
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(71 470)	(223 287)	(2 991)	134	(107)	-	(297 721)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(810)	(1 015)	-	-	(9 066)	-	(10 891)
- zwiększenie	-	(19 718)	(55 207)	-	-	(78 288)	-	(153 213)
- zmniejszenie	-	466	1 015	-	-	228	-	1 709
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(20 062)	(55 207)	-	-	(87 126)	-	(162 395)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	442 128	1 009 441	3 616	1 678	718 348	9 209	2 192 217
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	496 074	1 123 806	2 211	1 248	355 423	13 146	1 999 706

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

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

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

16. Należności długoterminowe

	30.06.2017	31.12.2016
- leasing finansowy	2 704	2 854
- pozostałe należności	1 986	1 986
Należności długoterminowe netto	4 690	4 840

17. Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2017	31.12.2016
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	187	336
- udzielone pożyczki	-	469
- kontrakty długoterminowe	11 140	11 519
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	11 327	12 324

18. Zapasy

	30.06.2017	31.12.2016
- materiały i towary	10 857	17 478
- świadectwa pochodzenia	16 995	23 105
- prawa majątkowe	26	489
- zaliczki na dostawy	32	412
Zapasy netto, razem	27 910	41 484
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 746	98
Zapasy brutto, razem	29 656	41 582

19. Należności krótkoterminowe

	30.06.2017	31.12.2016
- należności z tytułu dostaw i usług	100 281	149 494
- wobec jednostek powiązanych	4 877	5 634
- od pozostałych jednostek	95 404	143 860
- należności z tytułu podatku dochodowego	1 641	6 079
- pozostałe należności	33 301	20 126
- budżetowe	15 239	15 071
- leasing finansowy	315	308
- inne	17 747	4 747
Należności krótkoterminowe netto, razem	135 223	175 699
- odpisy aktualizujące wartość należności	2 385	2 281
Należności krótkoterminowe brutto, razem	137 608	177 980

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 41.

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług zwiększył się do kwoty 2.385 tys. złotych w porównaniu do 2.281 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30.06.2017	31.12.2016
Stan na początek roku	2 281	7 779
- Zwiększenie	50	382
- Wykorzystanie	(2)	(173)
- Odwrócenie odpisu	56	(5 707)
Stan na koniec roku	2 385	2 281

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne. Pozostałe należności nie są przeterminowane.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
30.06.2017	100 281	95 472	3 219	842	134	56	558
31.12.2016	149 494	145 445	2 637	251	88	68	1 005

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2017	31.12.2016
- ubezpieczenia	1 457	3 572
- prenumeraty	29	16
- serwis techniczny turbin wiatrowych	1 104	1 076
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	6 544	41
- przychody naliczone	228	287
- prowizje do rozliczenia	3	106
- inne	2 306	970
Rozliczenia międzyokresowe, razem	11 671	6 068

21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2017	31.12.2016
- udzielone pożyczki	3 272	2 919
- wycena kontraktów terminowych	61 001	96 624
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	64 273	99 543

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(3 746)	(2 352)

	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa krótkoterminowe	61 001	96 624
Aktywa długoterminowe	11 140	11 519
Razem	72 141	108 143

	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania krótkoterminowe	52 788	85 584
Zobowiązania długoterminowe	5 718	5 718
Razem	58 506	91 302

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego

30.06.2017	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	61 001	61 001
Aktywa długoterminowe	11 140	11 140
Razem	72 141	72 141

30.06.2017	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	52 788	52 788
Zobowiązania długoterminowe	5 718	5 718
Razem	58 506	58 506

Wartość godziwa netto	13 635	13 635
------------------------------	---------------	---------------

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

Wpływ na wynik finansowy	30.06.2017	30.06.2016
Wzrost cen rynkowych o 1%	156	193
Spadek cen rynkowych o 1%	(137)	(199)

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319 167	380 862
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	319 167	380 862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	319 167	380 862

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 82.192 tys. złotych znajdują się na blokowanych rachunkach bankowych i zabezpieczają spłatę rat kredytów (2016:114.082 tys. złotych).

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

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

23.1 Kapitał zakładowy

30.06.2017

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

31.12.2016

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

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane.

23.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji na dzień 30 czerwca 2017 roku :

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Kulczyk Investment S.A.*	22 811 757	22 811 757	50,20%
2	China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**	7 266 122	7 266 122	15,99%
3	Nationale Nederlanden	2 576 969	2 576 969	5,67%
4	Generali OFE	2 943 731	2 943 731	6,48%
5	Aviva OFE	3 060 872	3 060 872	6,74%
6	Pozostali	6 784 096	6 784 096	14,93%
	Razem	45 443 547	45 443 547	100,00%

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

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

23.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych oraz z ujęcia wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężnej (dalsze informacje na temat zabezpieczeń przedstawiono w Nocie 39).

23.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. 30.296 tys. złotych można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Strata za 2016 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

23.5 Udziały niekontrolujące

	30.06.2017	31.12.2016
Na początek okresu	902	953
- udział w wyniku jednostek zależnych	-	(51)
Na koniec okresu	902	902

23.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W okresie drugiego półrocza 2017 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

24. Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy	1 087	3 047	803	117
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 092	3 604	803	674
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(5)	(557)	-	(557)
Odroczony podatek dochodowy	4 100	5 824	745	(2 702)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 100	5 824	745	(2 702)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 187	8 871	1 548	(2 585)

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	5 187	8 871
Podatek bieżący	1 087	3 047
Podatek odroczony	4 100	5 824
Zysk brutto przed opodatkowaniem	6 424	(16 176)
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według efektywnej stawki podatkowej 19% (2016: 19%)	1 221	(3 073)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(5)	(557)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	3 971	12 590
- różnice trwale	340	(1 174)
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	392	(282)
- aktywo z tytułu pozostałych strat podatkowych	3 239	14 046
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	-	(89)
- inne	-	(89)
Podatek w rachunku zysków i strat	5 187	8 871

25. Rezerwy

	30.06.2017	31.12.2016
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 081	1 081
- rezerwa na sprawy sądowe	23 182	24 544
Razem rezerwy długoterminowe	24 263	25 625

Rezerwy krótkoterminowe

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	17
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 350	1 208
- rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	1 799	1 722
Razem rezerwy krótkoterminowe	3 163	2 947

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	30.06.2017	31.12.2016
Stan rezerw na początek okresu	28 572	6 423
- utworzenie rezerw	155	24 660
- rozwiązanie rezerw	(1 301)	(2 511)
Stan rezerw na koniec okresu	27 426	28 572

26. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

30.06.2017

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	29 890	36 815	WIBOR 3M + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	220	881	WIBOR 3M + marża	07.2018	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	10 200	WIBOR 3M + marża	29.07.2017	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	35 690	2 203	WIBOR 3M + marża	20.11.2024	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Raiffeisen Bank Polska SA	Dipol Sp. z o.o.	19 517	6 870	EURIBOR 1M + marża	31.12.2021	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej. Kredyt ten jest walutowy w EUR.
MBANK S.A.	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	424	849	WIBOR 1M + marża	20.12.2018	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 7.800 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Amon Sp. z o.o.	-	116 706	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Talia Sp. z o.o. do kwoty 312.739,5 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Talia Sp. z o.o.	-	73 256	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach złotych)

PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	5 250	1 013	WIBOR 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.	149 576	9 585	WIBOR 3M + marża	31.03.2029	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.	247 711	14 285	WIBOR 3M + marża	29.06.2029	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.	77 017	4 644	WIBOR 3M + marża	31.03.2029	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.	200 354	12 681	WIBOR 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.
Razem		765 649	289 988			

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2016

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	48 297	36 767	WIBOR 3M + marża	04.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	660	882	WIBOR 3M + marża	07.2018	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	12 104	WIBOR 3M + marża	29.07.2017	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	-	-	WIBOR 1M + marża	31.01.2017	Przelew wierzytelności z umów projektu.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	-	-	WIBOR 1M + marża	18.08.2016	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	34 702	1 707	WIBOR 3M + marża	20.11.2024	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	-	-	WIBOR 1M + marża	20.11.2016	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Raiffeisen Bank Polska SA	Dipol Sp. z o.o.	24 214	6 547	EURIBOR 1M + marża	31.12.2021	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej. Kredyt ten jest walutowy w EUR.
MBANK S.A.	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	849	849	WIBOR 1M + marża	20.12.2018	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 7.800 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Amon Sp. z o.o.	-	120 095	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Talia Sp. z o.o. do kwoty 312.739,5 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Talia Sp. z o.o.	-	75 643	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2017 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	5 766	975	WIBOR 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.	160 259	9 257	WIBOR 3M + marża	29.06.2029	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.	256 503	13 768	WIBOR 3M + marża	29.06.2029	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.	82 387	4 818	WIBOR 3M + marża	29.06.2029	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 Mycielín Sp. z o.o.	206 761	12 843	WIBOR 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.
Razem		820 398	296 255			

Naruszenia postanowień umów kredytowych, jakie zaszły od ostatniego rocznego dnia bilansowego

- a) Amon Sp. z o.o. („Amon”) oraz Talia Sp. z o.o. („Talia”, łącznie „Spółki”) są stronami, jako Sprzedający, następujących umów:
1. Umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii z dnia 23 grudnia 2009 roku („Umowa PPA”) oraz
 2. Umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii z dnia 23 grudnia 2009 roku („Umowa CPA”),

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

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

Spółki, w związku z realizacją przeprowadzonych projektów budowy Farmy Wiatrowej Łukaszów oraz Farmy Wiatrowej Modlikowice, są stronami, jako Kredytobiorcy, Umowy Kredytów z dnia 1 czerwca 2010 rok („Umowa Kredytów”). W związku z tym, że Umowy PPA oraz Umowy CPA nie są w chwili obecnej wykonywane przez PKH, Spółki nie spełniły na dzień 30 czerwca 2017 roku określonych w umowie wskaźników finansowych, co stanowi tzw. Przypadek Naruszenia Umowy Kredytów.

Powyższe kredyty zostały zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych ze względu na zapisy MSR 1, zgodnie z którym jeżeli jednostka na dzień bilansowy nie ma bezwarunkowego prawa do odroczenia zobowiązania przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego zobowiązanie jest klasyfikowane jako krótkoterminowe, natomiast kredyty spłacane są zgodnie z obowiązującym harmonogramem. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Konsorcjum nie wykonało jakichkolwiek praw przysługujących mu z tytułu wystąpienia Przypadków Naruszenia Umowy Kredytów.

Spółki oraz Konsorcjum, zgodnie z Aneksm nr 5 do Umowy Kredytów z dnia 20 listopada 2015 roku, zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze negocjacji mających na celu kompleksowe i długoterminowe uregulowanie wzajemnych stosunków pomiędzy Spółkami oraz Konsorcjum wynikających z braku wykonywania przez PKH Umów PPA oraz Umów CPA, które zakończą się zawarciem odpowiedniego aneksu do Umowy Kredytowej. Spółki są w trakcie negocjacji restrukturyzacji tego zadłużenia.

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

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

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

- b) W związku z odpisem aktualizującym dokonany w 2016 roku oraz spadkiem cen zielonych certyfikatów projekt Mycielin, na dzień 30 czerwca 2017 roku, nie spełnił wskaźnika udziału Długu do Kapitału Własnego, wskaźnika Pokrycia Obsługi Długu, Wskaźnika Przewidywanego Pokrycia Obsługi Długu oraz Wskaźnika Loan Life Coverage Ratio. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej brak spełnienia tych wskaźników nie powoduje na datę sporządzenia sprawozdania finansowego potrzeby reklasyfikacji tego kredytu z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Ze względu na brak spełnienia wskaźnika udziału Długu do Kapitału Własnego na koniec 2016 roku, o czym Grupa informowała we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych, Grupa wystąpiła do banków finansujących projekt Mycielin z wnioskiem o tzw. waiver. Na dzień 30 czerwca 2017 roku banki finansujące projekt Mycielin złożyły oświadczenie, w którym zrzekły się możliwości ogłoszenia przypadku naruszenia umowy kredytowej z tytułu złamania rzeczzonego wskaźnika oraz dochodzenia jakichkolwiek praw przysługujących bankom z tego tytułu.

c) Ponadto Spółka Biomasa Energetyczna Południe oraz Biomasa Energetyczna Wschód w związku z wysoką konkurencją na rynku sprzedaży peletu oraz utrzymującymi się niskimi cenami sprzedaży nie spełniła Wskaźnika Pokrycia Obsługi Długu. W dniu 30 czerwca 2017 roku bank finansujący projekt Biomasa Energetyczna Południe wydał waiver, w którym uchylił Przypadek Naruszenia Umowy Kredytów w związku z naruszeniem powyższego wskaźnika.

27. Zobowiązania

	30.06.2017	31.12.2016
- kredyty bankowe i pożyczki	289 988	296 255
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 563	156 172
- wobec jednostek powiązanych	817	949
- wobec jednostek pozostałych, w tym:	108 746	155 223
- zobowiązania inwestycyjne	1 278	434
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4	958
- pozostałe zobowiązania	128 340	219 571
- budżetowe	7 746	13 120
- zaliczki otrzymane na dostawy	937	-
- inne zobowiązania finansowe	330	323
- wycena kontraktów terminowych*)	52 788	85 584
- z tytułu wynagrodzeń	240	1 391
- fundusze specjalne	159	45
- z tytułu rozliczeń KDT **)	64 557	83 703
- inne	1 583	35 405
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	527 895	672 956

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

**) zobowiązania z tytułu rozliczeń KDT szerzej opisano w nocie 42.

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

	30.06.2017	31.12.2016
- z tytułu rozliczeń KDT **)	9 241	29 881
- wycena kontraktów terminowych*)	6 191	5 718
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	6 597	7 545
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- inne zobowiązania finansowe	574	702
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	24 103	45 346

28. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2017	31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	57 383	58 883
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	57 383	58 883

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30.06.2017	31.12.2016
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	4 814	6 287
- koszty usług obcych	3 080	3 092
- niewykorzystane urlopy	506	479
- przychody przyszłych okresów - dotacje	3 976	4 076
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	284	283
- pozostałe	1 528	1 032
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	14 188	15 249

Grupa otrzymała trzy dotacje. Pierwsza z nich została udzielona 2005 roku w wysokości 5.900 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Elektrownia wiatrowa o mocy 22 MW w Pucku”. Elektrownia rozpoczęła działalność w końcu 2006 roku, a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów jest odpisywana przez okres użytkowania Elektrowni.

Druga z nich została przyznana w 2010 roku w wysokości 40.000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Łukaszów”. Do dnia 30 czerwca 2017 roku Grupa otrzymała 39.887 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

Trzecia z nich została przyznana 2010 roku w wysokości 40.000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Modlikowice”. Do dnia 30 czerwca 2017 roku Grupa otrzymała 39.771 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku, a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów jest odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

29. Zobowiązania warunkowe

29.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

29.2 Sprawy sądowe

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

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

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

Ponadto spółka dochodzi w postępowaniu roszczeń odszkodowawczych dotyczących sprzedaży zielonych certyfikatów, uzyskanych przez obie spółki za część okresu objętego roszczeniem o stwierdzenie bezskuteczności wypowiedzeń, na warunkach rynkowych. W tym zakresie roszczenia Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. mogą ulegać zwiększeniu. Powyższa sprawa nie spowodowała utraty przez Spółki Amon i Talia możliwości sprzedaży energii elektrycznej i świadectw pochodzenia, ponieważ może ona się odbywać do sprzedawcy z urzędu po cenie ogłoszonej przez Prezesa URE – w przypadku energii elektrycznej i na giełdzie towarowej lub w inny sposób innym podmiotom – w przypadku zielonych certyfikatów. Jednakże o ile cena sprzedaży energii elektrycznej do sprzedawcy z urzędu jest obecnie nieco wyższa niż cena sprzedaży wynikająca z umów z Polską Energią – Pierwszą Kompanią Handlową sp. z o.o. w likwidacji, o tyle obecna rynkowa cena zielonych certyfikatów jest znacząco niższa od ceny sprzedaży do ich dotychczasowego odbiorcy. Ponadto ceny rynkowe są zmienne. Nie jest możliwe wskazanie wysokości cen rynkowych w przyszłości, co oznacza, że nie można jednoznacznie wskazać jaki efekt będzie miała ewentualna zmiana odbiorcy energii elektrycznej i zielonych certyfikatów sprzedawanych przez Talię oraz Amon. Sprawy są w toku.

b) Spółka Eolos Polska Sp. z o.o. wniosła o zapłatę, solidarnie, od spółek zależnych Spółki: Certyfikaty Sp. z o.o. oraz Polenergia Obrót S.A. zapłatę kar umownych oraz niezapłaconych w łącznej kwocie 20.222 tys. złotych z tytułu rzekomego niewykonania umów, które wygasły w dniu 5 stycznia 2016 roku. Należy wskazać, że powód wskazuje w pozwie, że jego roszczenie może być większe z uwagi na fakt, że w kolejnych latach dochodzona przez niego kara umowna ulegnie zwiększeniu. Stosownie do tego w marcu 2017 roku Eolos Polska Sp. z o.o. skierował do Certyfikaty Sp. z o.o. i Polenergia Obrót S.A. wezwanie do zapłaty, w którym podniósł dodatkowe roszczenie o zapłatę kwoty 7.672. tys. złotych. Spółka posiada informacje, że Eolos Sp. z o.o. rozszerzył powództwo o wskazaną kwotę objętą wezwaniem. Spółki w całości odrzucają powództwo, a nadto Polenergia Obrót S.A. uważa za błędną wskazaną przez Eolos Polska Sp. z o.o. podstawę jej rzekomej solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania Certyfikaty Sp. z o.o.

c) Spółka zależna Spółki – Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. dochodzi od jednego ze swoich kontrahentów zapłaty, ok. 40 tys. złotych tytułem zwrotu zapłaconych zaliczek. W sprawie zapadł wyrok Sądu pierwszej instancji, korzystny dla ww. Spółki. Obecnie strony oczekują na pisemne uzasadnienie wyroku, możliwe jest zatem złożenie apelacji przez pozwanego. Ponadto, wspomniana spółka dochodzi zapłaty należności w kwocie ok. 420 tys. złotych. Strona przeciwna wyraziła wolę ugodowego załatwienia sprawy, Spółka oczekuje na konkretną propozycję ugodową ze strony pozwanego. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie.

d) Ze względu na specyfikę działalności polegającej na dostarczaniu energii elektrycznej do odbiorców końcowych spółka zależna Spółki – Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. dochodzi od szeregu klientów należności z tytułu sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej. Łączna wartość dochodzonych roszczeń wynosi około 400 tys. złotych. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie. Ponadto, Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. wystąpiła z pozwem przeciwko jednemu z dostawców energii elektrycznej, o zwrot nadpłaty za dostarczoną energię. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 550 tys. złotych. Pozwany uznał zasadność roszczenia, jednak zgłosił zarzut potrącenia dotyczący należności za dostawy energii w innym okresie. Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uznaje

roszczenie wzajemne pozwanego za nieuzasadnione. Zdaniem spółki zapłaciła ona na rzecz dostawcy całość należności za dostarczoną jej energię.

e) Spółka zależna Spółki – Polenergia Obrót S.A. dysponuje tytułem wykonawczym przeciwko swojemu kontrahentowi na kwotę 5 000 tys. złotych, odnośnie której to należności toczy się postępowanie egzekucyjne. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie.

f) Ponadto spółka zależna Spółki – Elektrownia Północ Sp. z o.o. prowadzi spór, przedmiotem którego jest zobowiązanie drugiej strony umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości do zawarcia umowy przyrzeczonej. Przeciwnie tej samej osobie toczy się z powództwa Elektrownia Północ Sp. z o.o. postępowanie o zapłatę kary umownej za naruszenie umowy o wartości sporu wynoszącej 100 tys. złotych. Obecnie sprawa została przyjęta do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

g) Starosta Złotoryjski wydał dwie decyzje zezwalające Amon Sp. z o.o. i jedną zezwalającą Talia Sp. z o.o. na wyłączenie z produkcji rolniczej gruntów rolnych pod budowę elektrowni wiatrowych wraz z drogami dojazdowymi. Jednocześnie w tych decyzjach zostały ustalone należności za przedmiotowe wyłączenie z produkcji rolniczej użytków rolnych, w łącznej kwocie 1.705 tys. złotych. wobec Amon Sp. z o.o. i w kwocie 831 tys. złotych. wobec Talia Sp. z o.o. Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. złożyły do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Legnicy (SKO) wnioski o stwierdzenie nieważności ww. decyzji wraz z wnioskami o wstrzymanie ich wykonania. SKO stwierdziło nieważność decyzji. W opinii Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. Staroście Złotoryjskiemu nie przysługuje prawo złożenia wniosków o ponowne rozpoznanie sprawy. Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Legnicy stwierdziło nieważność przedmiotowych decyzji, co powoduje brak podstawy do naliczenia należności za wyłączenie użytków rolnych z produkcji rolnej i ewentualną konieczność ponownego merytorycznego rozpatrzenia sprawy.

h) Spółka zależna Spółki – Energopep Sp. z o.o. Sp. k. prowadzi postępowanie o zapłatę kwoty 100 tys. złotych przeciwko członkowi zarządu kontrahenta. Podstawą jest nieterminowe zgłoszenie wniosku o upadłość. Sprawa została korzystnie rozstrzygnięta przez sąd I instancji, a spółka oczekuje wpływu apelacji pozwanego od ww. wyroku.

29.3 Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa nie identyfikuje ryzyka podatkowego na które należałoby utworzyć rezerwę.

29.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa planuje w 2017 roku ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w szacunkowej łącznej kwocie około 50 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na realizację programu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji oraz development projektów między innymi w obszarze morskiej i lądowej energetyki wiatrowej.

29.5 Zobowiązania z tytułu zawartych umów

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

Dnia 20 marca 1998 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (Spółka) podpisała umowę długoterminową z PGNiG S.A., zgodnie z którą jest zobowiązana do zamawiania rocznych umownych ilości gazu, które nie mogą być mniejsze niż 180 milionów m³ i większe niż 210 milionów m³. W każdym roku umownym Spółka jest zobowiązana zapłacić za minimalną, roczną ilość gazu, która jest równa 90% zamówionej ilości rocznej. Umowa obowiązuje do 24 grudnia 2019 roku.

Dnia 21 marca 2008 roku Spółka zawarła Umowę sprzedaży energii elektrycznej z GET EnTra Sp. z o.o. Aneks nr 10 z dnia 18 stycznia 2017 roku przewiduje, iż wielkość sprzedaży energii elektrycznej będzie wynosić od 2016 roku nie mniej niż 735.000 MWh rocznie, w tym nie mniej niż 335.000 MWh w okresie letnim. Zgodnie ze przywołanym Aneksem nr 10, okres obowiązywania Umowy kończy się z dniem 31 grudnia 2019 roku.

Umowa zawarta w dniu 25 marca 1998 roku z Ciech Sarzyna S.A. zobowiązuje Spółkę do dostarczania energii cieplnej. Brak wywiązania się przez Spółkę z dostaw ilości ciepła zobowiązuje ją do pokrycia szkód udokumentowanych przez Odbiorcę w kwocie nie wyższej niż 2 miliony dolarów rocznie (kwotę indeksuje się wskaźnikiem CPI począwszy od 1996 rok). Na podstawie Umowy zaktualizowanej Aneksem Nr 10 z dnia 24 stycznia 2017 roku, Spółka zobowiązana jest do dostawy, a Ciech Sarzyna S.A. do odbioru 370.000 GJ/rok (Zobowiązanie Minimalnego Zakupu).

W dniu 24 stycznia 2017 roku Spółka zawarła z Ciech Sarzyna S.A. umowę na dostawy przez Spółkę do Ciech Sarzyna S.A. energii cieplnej w okresie od 04.06.2020 roku do 30.11.2030 roku, a zatem po wygaśnięciu wskazanej powyżej Umowy z dnia 25 marca 1998 roku. Brak wywiązania się przez Spółkę z dostaw ilości ciepła zobowiązuje ją do pokrycia szkód udokumentowanych przez odbiorcę w kwocie nie wyższej niż 8 milionów złotych w całym okresie obowiązywania. Umowa nie zawiera zapisów w zakresie Zobowiązania Minimalnego Zakupu.

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

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

30. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 092 590	1 128 681	506 946	547 187
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	24 682	22 488	17 871	1 150
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	374	2 375	30	-
- przychody ze sprzedaży ciepła	11 014	14 264	4 488	5 496
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	1 539	2 008	924	1 134
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	1 059	434	585	416
- przychody ze sprzedaży towarów	2 660	2 502	1 175	918
- przychody ze sprzedaży pelletów	13 228	25 009	5 660	11 965
- przychody z najmu	93	906	30	893
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	49 786	55 629	25 410	18 323
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	141 956	111 076	66 197	56 041
- inne przychody	3 532	1 122	3 255	466
Przychody ze sprzedaży, razem	1 342 513	1 366 494	632 571	643 989

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

31. Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
- amortyzacja	48 927	56 182	24 420	29 440
- zużycie materiałów i energii	96 803	94 183	45 854	42 681
- usługi obce	27 966	28 646	13 916	14 873
- podatki i opłaty	13 301	8 976	6 624	2 738
- wynagrodzenia	15 777	18 306	7 937	8 718
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 586	2 767	1 361	1 289
- pozostałe koszty rodzajowe	1 633	1 818	835	939
Koszty według rodzaju, razem	206 993	210 878	100 947	100 678
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 107 551	1 094 441	520 955	542 060
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(392)	(411)	(154)	(127)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(16 132)	(19 469)	(8 130)	(11 263)
Razem koszt własny sprzedaży	1 298 020	1 285 439	613 618	631 348

32. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	41	814	33	345
- odpisy aktualizujące wartość należności	41	469	33	-
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	345	-	345
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	1 166	-	1 166
- rekułtywacyjnej	-	1 166	-	1 166
- pozostałe, w tym:	6 602	3 040	4 878	1 787
- odszkodowania i dopłaty	368	14	9	2
- rozliczenie dotacji	1 649	2 140	830	1 070
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	459	623	407	546
- refaktury	6	-	6	-
- pozostałe	4 120	263	3 626	169
Pozostałe przychody operacyjne, razem	6 643	5 020	4 911	3 298

W pozycji pozostałe została uwzględniona kwota 2.236 tys. złotych w związku z zapisami umownymi z Vestas, które szerzej opisano nocie 15.

33. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	228	55 672	111	55 233
- należności	56	10 045	34	9 606
- rzeczowe aktywa trwałe	172	45 627	77	45 627
- pozostałe, w tym:	677	198	434	59
- kary, grzywny, odszkodowania	2	-	-	-
- przeniesione odszkodowania	-	3	-	-
- inne koszty związane z developmentem	95	134	58	52
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	380	2	325	2
- pozostałe	200	59	51	5
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	905	55 870	545	55 292

W związku z tym, że w dniu 15 lipca 2016 roku weszła w życie ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych („Ustawa”), Grupa zmuszona została do dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów w postaci projektów farm wiatrowych w tzw. developmencie, tj. projektów budowy farm wiatrowych, które nie posiadają pozwolenia na budowę lub co do których nie zostało wszczęte postępowanie w sprawie wydania takiego pozwolenia. Z uwagi na zapisy Ustawy dotyczące minimalnych odległości elektrowni wiatrowych od zabudowań wspomniane projekty nie mogą być dalej kontynuowane. Ponadto, w związku z wejściem w życie Ustawy Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu sprzedaży projektu farmy wiatrowej (ostatnia rata która miała zostać uregulowana wraz z otrzymaniem pozwolenia na użytkowanie farmy wiatrowej). Łączna kwota wspomnianych odpisów to ok. 55 mln złotych i dotyczy segmentu – Działalność developerska i wdrożeniowa. Odpisy mają charakter niegotówkowy. Grupa na bieżąco analizuje zmieniające się dynamicznie otoczenie regulacyjne, w tym zmiany wprowadzone przez nowelizację ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz zmiany wynikające z aktów wykonawczych do tej ustawy, które nie zostały jeszcze wydane i wpływ wspomnianych regulacji na działanie Grupy i jej wyniki finansowe. Na moment sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na brak rozporządzeń wykonawczych, nie jest możliwe, dokonanie kompleksowej oceny wpływu nowych regulacji na Spółkę i konieczności dokonania ewentualnych dalszych odpisów.

34. Przychody finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	3 498	2 286	1 600	1 191
- odsetki - leasing finansowy	70	77	35	38
- różnice kursowe, w tym:	1 401	55	(32)	50
- niezrealizowane	1 312	43	(70)	51
- zrealizowane	89	12	38	(1)
- wycena zobowiązań finansowych	1	17	(13)	1
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	3 206	-	3 206
- pozostałe	30	28	29	6
Przychody finansowe, razem	5 000	5 669	1 619	4 492

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

Zysk na sprzedaży środków trwałych	729
Przychody z tytułu rozwiązania rezerwy na rekultywację	1 166
Odpis na środki trwale związane z projektem EC Zakrzów	(1 082)
Podatek dochodowy (19%)	(154)
Zysk ze zbycia udziałów spółek celowych	3 206
Podatek dochodowy (19%) *)	1 420
Razem	5 285
Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży projektu	3 591

*) pozytywny wpływ podatku dochodowego wynika z braku tworzenie aktywa na podatek odroczoney w poprzednich latach z tytułu odpisów aktualizacyjnych udziałów.

35. Koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
- koszty finansowe z tytułu odsetek	28 970	27 081	14 209	14 382
- różnice kursowe, w tym:	571	1 562	(149)	1 168
-niezrealizowane	289	1 414	(88)	1 117
-zrealizowane	282	148	(61)	51
- prowizje i inne opłaty	943	1 977	457	1 382
- wycena zobowiązań finansowych *)	1 705	1 258	872	718
- pozostałe	84	292	53	158
Koszty finansowe, razem	32 273	32 170	15 442	17 808

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

36. Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	29 880	35 969
- środki pieniężne zablokowane z tytułu rozliczenia rekompensat kosztów osieroconych	48 887	75 485
- środki pieniężne zablokowane z tytułu remontów długo i średnioterminowych	3 310	4 297
- inne środki zablokowane	115	3 667
Razem	82 192	119 418

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

Zapasy:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
- bilansowa zmiana stanu zapasów	13 574	(4 907)
- ujęcie zapasów w pozycji aktywa trwałe	644	-
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(107)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	14 218	(5 014)

Należności:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	36 188	93 887
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	71	-
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(1 710)
- zmiana stanu należności finansowych	36 080	(21 219)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	72 339	70 958

Zobowiązania:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(159 083)	(50 101)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	367	876
- zmiana stanu z tytułu dywidend	-	(22 722)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	30 373	4 362
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	1 441
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	976	1 230
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(127 367)	(64 914)

Rozliczenia międzyokresowe:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2017	30.06.2016
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8 160)	(7 349)
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(234)	(4 604)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	54
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwałe w budowie	-	787
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(8 394)	(11 112)

37. 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 (zabezpieczające ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem cen rynkowych (w szczególności w przypadku obrotu energią elektryczną) powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały

w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

okres zakończony dnia 30 czerwca 2017	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 3 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(2 141)
EURIBOR 1M	1%	(67)
WIBOR 1M	-1%	2 141
EURIBOR 1M	-1%	67

okres zakończony dnia 30 czerwca 2016	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 3 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(2 227)
EURIBOR 1M	1%	(86)
WIBOR 1M	-1%	2 227
EURIBOR 1M	-1%	86

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach: lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 6,3 mln EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

Z wyłączeniem powyższej niezabezpieczonej pozycji walutowej Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia szerzej opisane w notcie 39.

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy
30 czerwiec 2017 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(63)
	- 0,01 PLN/EUR	63
30 czerwiec 2016 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(77)
	- 0,01 PLN/EUR	77

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017, Grupa osiągnęła 289 tys. zł kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 30 czerwca 2017 roku – 30 września 2017 roku wahania kursu złotego w stosunku do EURO mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 30 września 2017 roku zależy głównie od relacji kursu z dnia 30 czerwca 2017 do kursu z dnia 30 września 2017 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 63 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 czerwca 2017 (4,2265 PLN/EURO).

Ryzyko kredytowe

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

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

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 kowenantów w poszczególnych spółkach i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi.

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

30.06.2017	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	48 365	349 014	467 298	571 065	1 435 742
Pozostałe zobowiązania	127 308	1 033	14 861	-	143 202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 563	-	-	-	109 563

31.12.2016	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	50 206	361 658	467 558	618 887	1 498 309
Pozostałe zobowiązania	226 290	1 284	7 462	-	235 036
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156 168	-	4	-	156 172

38. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	72 149	108 143	72 149	108 143
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	Poziom 2	1 055 637	1 116 653	1 055 637	1 116 653
SWAP	Poziom 2	6 598	7 545	6 598	7 545
Kontrakty terminowe	Poziom 2	58 506	91 302	58 506	91 302

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

30.06.2017

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	283 118	78 490	51 639	83 965	55 382	476 662	1 029 256
Kredyty bankowe w EUR	6 870	7 457	7 799	4 255	-	-	26 381
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	319 167	-	-	-	-	-	319 167
Leasing finansowy	295	310	325	341	358	1 370	2 999

31.12.2016

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

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

39. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia w tys. PLN	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2019-04-29	67 804,00	4,95%	IRS
2021-06-15	141 693,00	3,07%	IRS

209 497,00

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy wynosiła 6.597 tys. złotych i jest zaprezentowana w zobowiązaniach długoterminowych.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 726 tys. złotych z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

40. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30.06.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 055 637	1 116 653
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(319 167)	(380 862)
Zadłużenie netto	736 470	735 791
Kapitał własny	1 269 347	1 267 426
Kapitał razem	1 269 347	1 267 426
Kapitał i zadłużenie netto	2 005 817	2 003 217
Wskaźnik dźwigni	37%	37%

Poziom dźwigni finansowej jest zgodny z polityką zarządzania finansowaniem w Grupie.

41. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka GEO Kletnia Sp. z o.o. była jednostką stowarzyszoną.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku :

30.06.2017	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Kulczyk Investments	-	296	-	78
Kulczyk Holding	-	234	-	-
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	57	1 329	-	3
Chmielna Inwestycje KREH2 Sp. z o.o. S.K.A.	602	-	140	-
Euro Invest Sp. z o.o.	113	-	31	-
Polenergia Holding Sarl	166	-	22	-
Polenergia Biogaz Sp. z o.o.	50	-	16	-
Polskie Biogazownie S.A.	20	-	120	-
Polskie Biogazownie -Energy Zalesie Sp. z o.o.	-	448	-	-
Ciech Sarzyna S.A.	10 667	1 030	2 810	199
Autostrada Eksploatacja S.A.	1 017	-	137	-
Ramsden Sp. Z o.o.	129	-	-	-
Polenergia International Sarl	550	-	551	-
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	55	-	34	-
Grupa PEP-Obrót 2 Sp. z o.o.	789	-	785	-
Razem	14 215	3 337	4 646	280

Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 44, 45.

42. Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu

Środki na pokrycie kosztów osieroconych

Polenergia Elekrociepłownia 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 2017) zgodnie z przyjętą przez Spółkę metodą alokacji (w oparciu o wynik na działalności operacyjnej za dany rok).

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017
zaksięgowana rekompensata kosztów osieroconych	30 172

W I półroczu 2017 roku Spółka nie otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. płatności związanych z rekompensatą kosztów osieroconych.

Środki na pokrycie kosztów gazu

Spółka szacuje wartość rekompensaty na pokrycie kosztów gazu, jako iloczyn ilości energii elektrycznej brutto wytworzonej przez Spółkę w danym okresie przy wykorzystaniu ilości paliwa gazowego objętego klauzulą „minimum take”, różnicy między średnim kosztem zakupu gazu przez Spółkę a średnim kosztem zakupu węgla w jednostkach wytwórczych centralnie dysponowanych opalanych węglem oraz współczynnika korygującego, o którym mowa w Ustawie o rozwiązaniu KDT.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017
zaksięgowana rekompensata kosztów gazu	19 614

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów gazu:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017
zaliczka za I kwartał 2017 r.	10 000
Razem	10 000

W dn. 27 lipca 2017 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję nr DRR.WAR.721.7.2017.AD ustalającą wysokość korekty rocznej rekompensaty kosztów gazu za 2016 rok na kwotę 1.463 tys. złotych. ENS otrzymała decyzję Prezesa URE e dniu 31 lipca 2017 roku.

Zgodnie z ww. decyzją kwota rekompensaty kosztów gazu za 2016 r wyniosła 40.663 tys. złotych, zaliczki na poczet rekompensaty kosztów gazu na 2016, które otrzymała ENS, wyniosły 39.200 tys. złotych, stąd korekta roczna rekompensaty kosztów gazu za 2016 rok wyniosła 1.463 tys. złotych. Korekta ta jest płatna przez Zarządcę Rozliczeń do 30 września 2017 roku.

Oszacowana przez ENS i zaksięgowana w 2016 r wartość przychodów z tytułu rekompensaty gazowej za 2016 rok wyniosła 27.072 tys. złotych. Różnica pomiędzy kwotą rekompensaty kosztów gazu za 2016 wynikającą z decyzji Prezesa URE, a kwotą oszacowaną przez ENS wynosi 13.591 tys. złotych i zostanie ujęta w księgach w lipcu 2017 roku. Wyższa korekta roczna rekompensaty gazowej wynika głównie z wyższego wskaźnika Wg (średnioroczny koszt gazu ziemnego krajowego / średnioroczny koszt gazu ziemnego dostarczane z zagranicy) (oczekiwany = 0,52, rzeczywisty = 0,716) oraz niższego kosztu węgla (oczekiwany = 88,50 zł/MWh, rzeczywisty 82,27 zł/MWh).

43. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	30.06.2017	31.12.2016
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Pracownicy jednostki dominującej *)	52	56
Pracownicy jednostek zależnych	168	169
Razem zatrudnieni	223	228

*) uwzględniono 5 pracowników przebywających na urloпах rodzicielskich

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

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

	30.06.2017	31.12.2016
Jacek Głowacki	1 203	2 126
Barłomiej Dujczyński	721	656
Michał Michalski	469	114
Zbigniew Prokopowicz	-	3 987
Anna Kwarciańska	-	1 745
Michał Kozłowski	-	1 834
Razem	2 393	10 462

	30.06.2017	31.12.2016
Tomasz Mikołajczak	27	54
Mariusz Nowak	18	36
Łukasz Rędziniak	18	36
Dawid Jakubowicz	18	36
Dominik Libicki	18	28
Orest Nazaruk	18	36
Arkadiusz Jastrzębski	18	36
Brian Bode	18	28
Dagmara Gorzelana-Królikowska	18	28
Razem	171	318

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 3-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 100% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy. W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji w Zarządzie w 2016 roku pan Zbigniew Prokopowicz, pani Anna Kwarciańska i pan Michał Kozłowski otrzymali stosowne odprawy.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

46. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

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

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

Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Pile w dniu 23 września 2014 r. po rozpatrzeniu odwołania Andrzeja Batora od decyzji Burmistrza Miasta i Gminy Wysoka wskazanej w pkt 1) i odwołania Dariusza Mantaja od decyzji Burmistrza Miasta i Gminy Wysoka wskazanej w pkt 2) utrzymało w mocy zaskarżone decyzje. Od decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Pile Andrzej Bator i Dariusz Mantaj wnieśli skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu, który skargi te oddalił w dniu 27 sierpnia 2015 r. Andrzej Bator i Dariusz Mantaj od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu wnieśli skargi kasacyjne, które zostały rozpatrzone przez Naczelną Sąd Administracyjny w dniu 1 sierpnia 2017 r.

Naczelną Sąd Administracyjny rozpoznał skargi merytorycznie, powołując się na art. 188 ustawy Prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi i uchylił wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oddalające skargi Andrzeja Batora i Dariusza Mantaja, a także wskazane wyżej decyzje Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Pile i decyzje środowiskowe wydane przez Burmistrza Miasta i Gminy Wysoka.

W związku z uchyleniem decyzji środowiskowej dla projektu wskazanych wyżej projektów, realizowanych przez spółkę zależną Spółki tj. Polenergia - Farma Wiatrowa Bądecz sp. z o.o., istnieje ryzyko wzruszenia prawomocnych pozwoleń na budowę dla obu projektów. Spółka będzie podejmować przewidziane prawem działania dla zachowania powyższego pozwolenia na budowę. Jeżeli jednak nie będą one skuteczne projekty mogą nie mieć możliwości przystąpienia do aukcji, wartość poniesionych nakładów na powyższy projekt wynosi ok. 15 mln zł.