

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Jacek Głowacki – Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Dujczyński – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2016 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	9
4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
5.	Informacje ogólne	13
5.1.	Czas trwania	13
5.2.	Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe	13
6.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	14
7.	Struktura organizacyjna Grupy	14
8.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
9.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	16
9.1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
9.2.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	21
9.3.	Istotne wartości oparte na szacunkach	22
9.4.	Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
9.5.	Zasady konsolidacji	23
9.6.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23
9.7.	Wartość firmy	24
9.8.	Wartości niematerialne	24
9.9.	Rzeczowe aktywa trwałe	25
9.10.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	26
9.11.	Koszty finansowania zewnętrznego	26
9.12.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	26
9.13.	Aktywa finansowe	27
9.14.	Utrata wartości aktywów finansowych	28
9.15.	Rachunkowość zabezpieczeń	29
9.16.	Leasing	30
9.17.	Zapasy	31
9.18.	Należności krótko- i długoterminowe	31
9.19.	Transakcje w walucie obcej	31
9.20.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32
9.21.	Rozliczenia międzyokresowe	32
9.22.	Kapitał zakładowy	32
9.23.	Rezerwy	32
9.24.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	32
9.25.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	33

9.26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
9.27.	Uznawanie przychodów	34
9.27.1	Sprzedaż towarów i produktów	34
9.27.2	Świadczenia pochodzenia.....	34
9.27.3	Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu	34
9.27.4	Kontrakty terminowe	35
9.27.5	Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla	35
9.27.6	Odsetki.....	35
9.27.7	Dywidendy	36
9.27.8	Dotacje.....	36
9.28.	Podatki	36
9.28.1	Podatek bieżący.....	36
9.28.2	Podatek odroczony	36
9.28.3	Podatek od towarów i usług	37
9.29.	Zysk netto na jedną akcję	37
9.30.	Zobowiązania i należności warunkowe	38
9.31.	Uprawnienia do emisji.....	38
9.32.	Sezonowość i cykliczność działalności	38
10.	Segmenty operacyjne.....	39
11.	Zysk netto przypadający na jedną akcję.....	42
12.	Wartości niematerialne	43
13.	Wartość firmy	44
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	45
15.	Należności długoterminowe.....	47
16.	Długoterminowe aktywa finansowe	47
17.	Zapasy.....	47
18.	Należności krótkoterminowe.....	47
19.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48
20.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	48
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
22.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe.....	51
22.1	Kapitał zakładowy.....	51
22.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	52
22.3	Pozostałe kapitały rezerwowe	52
22.4	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	53
22.5	Udziały niekontrolujące.....	53
22.6	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	53
23.	Podatek dochodowy	53
24.	Rezerwy	54

25.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	55
26.	Zobowiązania	60
27.	Rozliczenia międzyokresowe	61
28.	Zobowiązania warunkowe	61
28.1	Udzielone gwarancje i poręczenia	61
28.2	Sprawy sądowe	61
28.3	Rozliczenia podatkowe	62
28.4	Nakłady inwestycyjne	63
28.5	Zobowiązania z tytułu zawartych umów	63
29.	Przychody ze sprzedaży	64
30.	Koszty według rodzaju	64
31.	Pozostałe przychody operacyjne	64
32.	Pozostałe koszty operacyjne	65
33.	Przychody finansowe	65
34.	Koszty finansowe	66
35.	Skorygowana EBITDA i Skorygowany Zysk netto	66
36.	Przepływy środków pieniężnych	68
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	69
38.	Instrumenty finansowe	71
39.	Zabezpieczenia	72
40.	Zarządzanie kapitałem	73
41.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	74
42.	Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu	74
43.	Zatrudnienie	75
44.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą	75
45.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	76
46.	Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO ₂	76
47.	Informacje o posiadanych koncesjach	77
48.	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym	79

1. Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans

Na dzień 30 czerwca 2016 roku

AKTYWA

	Noty	30.06.2016	31.12.2015
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		2 417 664	2 447 691
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	2 156 321	2 192 218
2. Wartości niematerialne	12	44 228	49 469
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13	184 619	184 619
4. Aktywa finansowe	16	13 371	5 817
5. Należności długoterminowe	15	4 784	4 577
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 285	10 912
7. Rozliczenia międzyokresowe		56	79
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		676 483	750 679
1. Zapasy	17	51 947	47 040
2. Należności z tytułu dostaw i usług	18	107 444	158 513
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	18	6 716	2 776
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	18	21 596	64 621
5. Rozliczenia międzyokresowe	19	8 955	11 416
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20	117 999	104 217
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	361 826	362 096
Aktywa razem		3 094 147	3 198 370

PASYWA

	Noty	30.06.2016	31.12.2015
I. Kapitał własny		1 350 766	1 397 251
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 349 858	1 396 298
1. Kapitał zakładowy	22	90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		765 810	786 134
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	22	397 280	378 069
5. Zysk z lat ubiegłych		106 831	60 350
6. Zysk (Strata) netto		(25 002)	67 370
7. Różnice kursowe z przeliczenia		845	281
Udziały niedające kontroli	22	908	953
II. Zobowiązania długoterminowe		1 320 121	1 302 808
1. Kredyty bankowe i pożyczki	25	1 051 628	1 026 551
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		74 418	66 242
3. Rezerwy	24	994	2 207
4. Rozliczenia międzyokresowe	27	61 021	63 161
5. Pozostałe zobowiązania	26	132 060	144 647
III. Zobowiązania krótkoterminowe		423 260	498 311
1. Kredyty bankowe i pożyczki	25	98 253	121 336
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	125 383	178 347
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	26	933	6 670
4. Pozostałe zobowiązania	26	181 751	166 301
5. Rezerwy	24	3 192	4 216
6. Rozliczenia międzyokresowe	27	13 748	21 441
P a s y w a r a z e m		3 094 147	3 198 370

2. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres zakończony 30 czerwca 2016 roku

	Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
				niebadany	niebadany
Przychody ze sprzedaży energii, ciepła, gazu i inne	29	1 341 631	1 304 941	642 839	654 698
Przychody ze sprzedaży z tytułu świadectw pochodzenia	29	24 863	50 405	1 150	22 859
Przychody ze sprzedaży		1 366 494	1 355 346	643 989	677 557
Koszt własny sprzedaży	30	(1 288 474)	(1 273 785)	(634 866)	(648 163)
Zysk brutto ze sprzedaży		78 020	81 561	9 123	29 394
Pozostałe przychody operacyjne	31	5 020	3 354	3 298	1 789
Koszty sprzedaży	30	(411)	(481)	(127)	(120)
Koszty ogólnego zarządu	30	(16 434)	(14 942)	(7 745)	(6 897)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(55 870)	(2 131)	(55 292)	(750)
Przychody finansowe	33	5 669	4 956	4 492	744
Koszty finansowe	34	(32 170)	(22 930)	(17 808)	(11 185)
Zysk (Strata) brutto		(16 176)	49 387	(64 059)	12 975
Podatek dochodowy	23	(8 871)	(13 381)	2 585	(3 601)
Zysk (Strata) netto		(25 047)	36 006	(61 474)	9 374
Zysk (Strata) netto przypisany:		(25 047)	36 006	(61 474)	9 374
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(25 002)	35 989	(61 442)	9 367
Akcjonariuszom niekontrolującym		(45)	17	(32)	7

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
			niebadany	niebadany
Zysk (Strata) netto za okres	(25 047)	36 006	(61 474)	9 374
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	721	(1 964)	687	3 041
- Różnice kursowe z przeliczenia	564	-	539	-
Inne całkowite dochody netto	1 285	(1 964)	1 226	3 041
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	(23 762)	34 042	(60 248)	12 415
Całkowity dochód za okres:	(23 762)	34 042	(60 248)	12 415
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(23 717)	34 025	(60 216)	12 408
Akcjonariuszom niekontrolującym	(45)	17	(32)	7

Dodatkowe dane
Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto – mierniki nie wynikające ze standardów rachunkowości

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. Zastosowanie miernika wyniku 'skorygowana EBITDA', „EBITDA” i „Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej” oraz definicje i cel tych mierników zostały przedstawione w Nocie 35.

EBITDA i SKORYGOWANA EBITDA	niebadany		niebadany	
	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Zysk (Strata) brutto	(16 176)	49 387	(64 059)	12 975
Przychody finansowe	(5 669)	(4 956)	(4 492)	(744)
Koszty finansowe	32 170	22 930	17 808	11 185
Amortyzacja	56 182	41 559	29 440	20 808
Odpis aktualizujący związany z developmem farm wiatrowych	54 213	-	54 213	-
EBITDA	120 720	108 920	32 910	44 224
Koszty pozyskania finansowania	-	143	-	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wycena kontraktów długoterminowych	(1 362)	1 206	(681)	603
Efekt sprzedaży EC Zakrzów	(813)	-	(813)	-
Skorygowana EBITDA	118 545	110 269	31 416	44 827

SKORYGOWANY ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	niebadany		niebadany	
	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(25 002)	35 989	(61 442)	9 367
(Zysk) Strata z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	1 111	(476)	864	678
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	1 005	2 407	581	1 930
Koszty pozyskania finansowania	-	116	-	-
Odpis aktualizujący związany z developmem farm wiatrowych	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)	1 206	(681)	603
Podatek	(702)	(1 194)	(351)	(597)
Skorygowany ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki	29 042	43 112	(9 569)	14 513

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	(Strata) netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	90 887	786 134	13 207	378 069	127 720	-	281	1 396 298	953	1 397 251
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(25 002)	-	(25 002)	(45)	(25 047)
- 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	1 349 858	908	1 350 766

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 2015 rok szerzej opisany w nocie 22.4.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 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 2015 roku	90 887	802 909	13 207	372 427	53 533	-	73	1 333 036	948	1 333 984
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	35 989	-	35 989	17	36 006
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	1 964	-	-	-	1 964	-	1 964
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	113	113	-	113
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Emisja akcji	-	(684)	-	-	-	-	-	(684)	-	(684)
- Podział wyniku finansowego	-	(16 091)	-	9 275	6 816	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	90 887	786 134	13 207	383 666	60 349	35 989	186	1 370 418	965	1 371 383

Kwota 1.964 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Kwota 16.091 tys. zł to podział wyniku finansowego jednostki dominującej za 2014 rok.

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

	Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony	
		30.06.2016	30.06.2015
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		(16 176)	49 387
II.Korekty razem		99 148	1 577
1.Amortyzacja	30	56 182	41 559
2.Strata z tytułu różnic kursowych		2 043	(670)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		23 189	18 636
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		42 729	3 424
5. Podatek dochodowy		(12 729)	(8 273)
6.Zmiana stanu rezerw	36	(2 201)	394
7.Zmiana stanu zapasów	36	(5 014)	(274)
8.Zmiana stanu należności	36	70 958	12 833
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	(64 914)	(59 099)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	36	(11 112)	(7 208)
11. Inne korekty		17	255
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		82 972	50 964
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		5 115	711
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 524	20
2. Z aktywów finansowych, w tym:		-	691
a) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	660
b) odsetki		-	31
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia jednostki zależnej		3 591	-
II.Wydatki		63 847	257 057
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		63 478	256 551
2. Na aktywa finansowe, w tym:		369	506
a) nabycie aktywów finansowych		52	31
b) udzielone pożyczki długoterminowe		317	475
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(58 732)	(256 346)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		80 609	169 663
1.Kredyty i pożyczki		80 609	169 663
II.Wydatki		105 007	65 063
1.Spłaty kredytów i pożyczek		77 929	45 929
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		912	416
3.Odsetki		24 525	16 651
4.Inne wydatki finansowe		1 641	2 067
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(24 398)	104 600
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(158)	(100 782)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(270)	(100 688)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(112)	94
F.Środki pieniężne na początek okresu		362 096	416 809
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		361 826	316 121
- o ograniczonej możliwości dysponowania	36	119 418	84 773

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2016 roku

(w tysiącach złotych)

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	80 609	169 663
poz. C.II.2 Spłaty z kredytów i pożyczek	(77 929)	(45 929)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	2 680	123 734
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	39 069	108 157
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	(32 011)	7 413
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(4 378)	8 164

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, XIII 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 2016 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 i 3 miesięcy

zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku:

Jacek Głowacki	Wiceprezes Zarządu
Bartłomiej Dujczyński	Członek Zarządu

W dniu 27 kwietnia 2016 roku, Pan Zbigniew Prokopowicz, Pani Anna Kwarciańska oraz Pan Michał Kozłowski złożyli rezygnacje z Zarządu Spółki.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Bartłomieja Dujczyńskiego na członka Zarządu Spółki, natomiast Panu Jackowi Głowackiemu powierzyła kierowanie pracami Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku do dnia podpisania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Tomasz Mikołajczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Rędziniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Brian Bode	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Dawid Jakubowicz	Członek Rady Nadzorczej
Dominik Libicki	Członek Rady Nadzorczej
Dagmara Gorzelna-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 2016 roku.

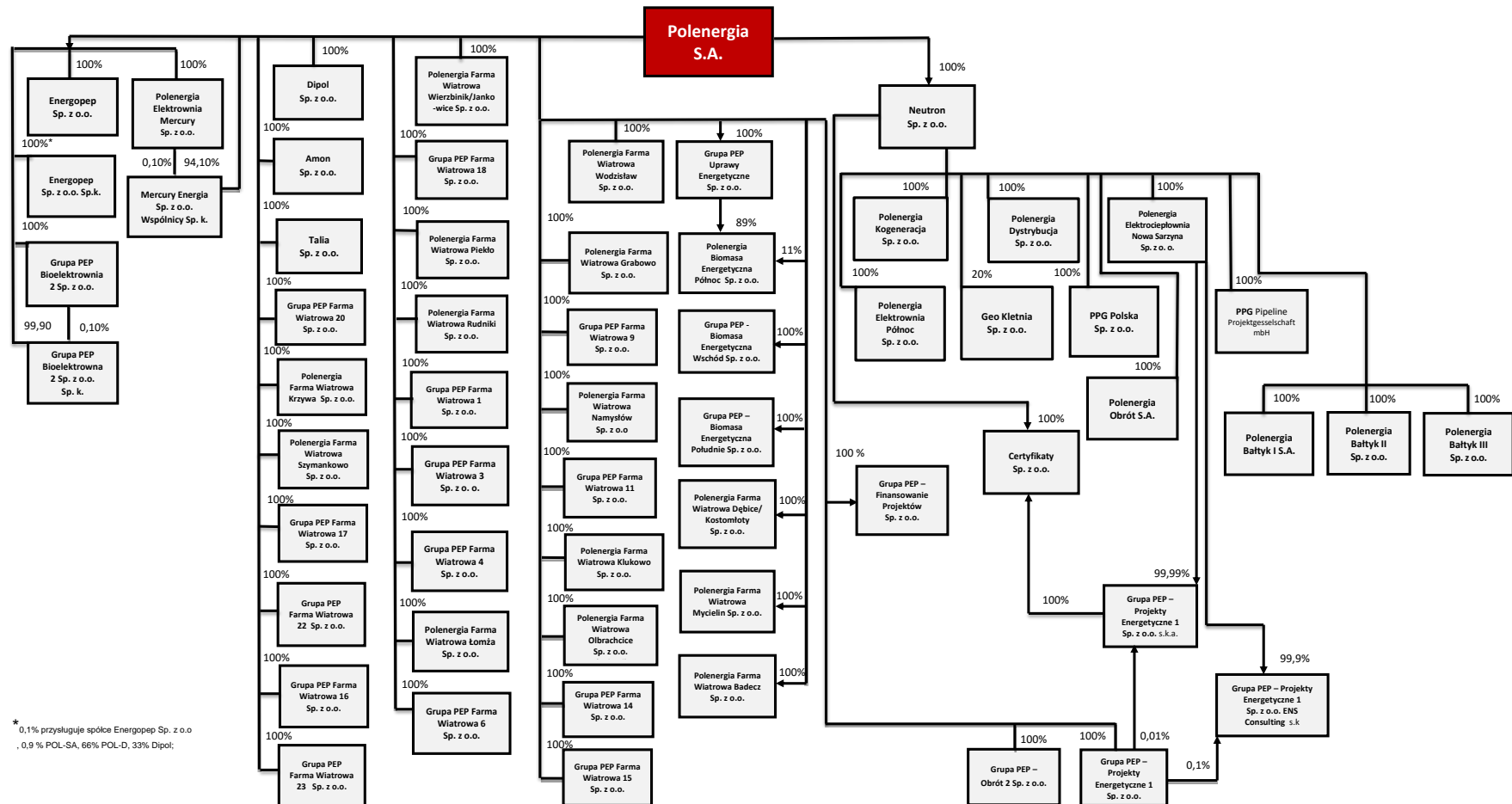
7. Struktura organizacyjna Grupy

Na dzień 30 czerwca 2016 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 2016 roku

(w tysiącach złotych)



* 0,1% przysługuje spółce Energopep Sp. z o.o.
 , 0,9 % POL-SA, 66% POL-D, 33% Dipol;

W dniu 30 czerwca 2016 roku Spółki: Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o. oraz Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp. z o.o. zostały połączone ze spółką Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. W dniu 16 czerwca 2016 roku Spółki Polenergia EC Zakrzów Sp. z o.o. i Polenergia EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa zostały sprzedane. Grupa jest w procesie upraszczania struktury organizacyjnej.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10 sierpnia 2016 roku.

9. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku opisanych poniżej:

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

a) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

b) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

c) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

e) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

f) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

g) Zmiany do MSR 1

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozostających całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

h) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Standard wprowadza 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 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) 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.

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują 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.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

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.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

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

e) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

W grudniu 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. „Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji” precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

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

f) 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.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

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

g) 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. Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

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

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

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

i) Objasnienia do MSSF 15

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.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany te nie zostały 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 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku, a także dane za drugi kwartał 2016 i 2015 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

9.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 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 18.

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 32),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO₂ (nota 46),
- 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 18),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy (nota 24),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych (nota 20),
- 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 2016 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 2016 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 pomniejszych 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 pomniejszych 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 zdanego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 20 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) ceną rynkową ustaloną 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 2016 roku zgodnie z przyjętą „Instrukcją Rachunkowości Zabezpieczeń” Grupa dokonywała pomiaru efektywności zabezpieczenia ex-post (pomiar retrospektywny) oraz ex-ante (prospektywny) przy użyciu metody bezpośredniej kompensaty.

Pomiar efektywności dla celów księgowych jest dokonywany przy użyciu metody hipotetycznego derywatu. Metoda polega na porównaniu zmian wartości godziwej zabezpieczającej transakcji IRS („Interest Rate Swap”) ze zmianami wartości godziwej hipotetycznej transakcji IRS narastająco od daty ustanowienia powiązania zabezpieczającego. Hipotetyczna transakcja IRS ma identyczne

parametry jak pozycja zabezpieczana oraz ma wartość godziwą równą zero w dacie ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

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

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

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

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych wykazanych w bilansie przedstawia nota 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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu.

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

Grupa jako leasingodawca

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

9.17. 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:

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
USD	3,9803	3,9011	3,7645
EUR	4,4255	4,2615	4,1944
GBP	5,3655	5,7862	5,9180

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. Bierne 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 zdyskontowanemu 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 Świadczenia 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. Na moment Transakcji nabycia Neutrona 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.

Prawa do emisji dwutlenku węgla zostały szerzej opisane w nocie 46.

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 do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.28.3 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. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację segmentów. W wyniku tej analizy wyodrębniono następujące segmenty operacyjne, które są takie same jak segmenty sprawozdawcze: :

- segment energetyka konwencjonalna polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej,
- segment działalności developerskiej i wdrożeniowej polegający na developmencie i budowie farm wiatrowych, elektrowni konwencjonalnej i rurociągu gazowego,
- segment energetyki wiatrowej polegający na produkcji energii elektrycznej,
- segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych,
- segment dystrybucji polegający na dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym,
- segment obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej plus amortyzacja, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie ma miejsca jego alokacja do segmentów. Aktywa niealokowane stanowią środki pieniężne Spółki.

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

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016	Energetyka konwencjonalna	Działalność Developerska i wdrożeńiowa	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Dystrybucja	Obrót i sprzedaż energii	Niealokowane koszty zarządzania Grupą *)	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	142 137	4	27 523	81 305	65 304	1 045 626	4 595	1 366 494
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	43 760	(341)	3 255	24 677	12 163	2 013	(7 507)	78 020
(Koszty) ogólnego zarządu	(3 577)	(589)	(1 244)	(3 633)	(2 453)	(4 721)	(217)	(16 434)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(3 012)	78	(191)	(22 056)	(761)	(63)	1 287	(24 718)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	43	(89)	(1)	(1 324)	-	-	-	(1 371)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(288)	(50)	(245)	(3 160)	(25)	(614)	3 970	(412)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	(597)	(54 242)	346	2 110	93	179	850	(51 261)
Wynik brutto	36 329	(55 233)	1 920	(3 386)	9 017	(3 206)	(1 617)	(16 176)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(8 871)	(8 871)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	(25 047)
EBITDA **)	49 382	(959)	4 354	59 541	11 878	(2 509)	(967)	120 720
Aktywa segmentu	316 308	185 570	69 756	1 523 530	131 022	247 355	2 262	2 475 803
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	618 344	618 344
Aktywa razem	316 308	185 570	69 756	1 523 530	131 022	247 355	620 606	3 094 147

*) w tym rozliczenie ceny nabycia oraz pozostałe niealokowane

**) EBITDA - zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015	Energetyka konwencjonalna	Działalność Developerska i wdrożeńiowa	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Dystrybucja	Obrót i sprzedaż energii	Niealokowane koszty zarządzania Grupą *)	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	167 198	494	31 440	71 410	79 231	1 005 862	(289)	1 355 346
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	36 276	(195)	2 776	35 418	8 817	7 829	(9 360)	81 561
(Koszty) ogólnego zarządu	(3 465)	(324)	(473)	(649)	(2 300)	(4 394)	(3 337)	(14 942)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(2 311)	93	(352)	(12 435)	(989)	203	2 560	(13 231)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(108)	22	5	667	-	2	-	588
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 067)	(137)	(235)	(2 519)	(31)	(881)	539	(5 331)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	(529)	(274)	370	2 545	(710)	(14)	(646)	742
Wynik brutto	27 796	(815)	2 091	23 027	4 787	2 745	(10 244)	49 387
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(13 381)	(13 381)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	36 006
EBITDA **)	41 564	(793)	4 654	59 947	7 770	3 433	(7 655)	108 920
Aktywa segmentu	333 461	734 484	75 293	920 245	121 282	213 896	-	2 398 661
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	439 290	439 290
Aktywa razem	333 461	734 484	75 293	920 245	121 282	213 896	439 290	2 837 951

*) w tym rozliczenie ceny nabycia

**) EBITDA - zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja

11. 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	
	30.06.2016	30.06.2015
Zysk (Strata) netto	(25 002)	35 989
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,55)	0,79

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
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

12. Wartości niematerialne

30.06.2016	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		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)	-	130	-	-	147
- nabycie	-	130	-	-	147
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	6 221	287	58 000	65 103
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(559)	(1 776)	(270)	(13 152)	(15 487)
- amortyzacja okresu bieżącego	(43)	(413)	(1)	(4 932)	(5 388)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(602)	(2 189)	(271)	(18 084)	(20 875)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
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	263	4 032	16	39 916	44 228

31.12.2015	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe			
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	865	3 450	281	58 000	62 315
a) zwiększenia (z tytułu)	-	2 750	6	-	2 750
- nabycie	-	102	6	-	102
- inne	-	2 648	-	-	2 648
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(109)	-	-	(109)
- inne	-	(109)	-	-	(109)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	6 091	287	58 000	64 956
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(475)	(1 169)	(269)	(3 288)	(4 932)
- amortyzacja okresu bieżącego	(84)	(716)	(1)	(9 864)	(10 664)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	109	-	-	109
- inne	-	109	-	-	109
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(559)	(1 776)	(270)	(13 152)	(15 487)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	390	2 281	12	54 712	57 383
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	306	4 315	17	44 848	49 469

13. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

	30.06.2016	31.12.2015
- 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	132	132
Wartość firmy, razem	184 619	184 619

WARTOŚĆ FIRMY

	30.06.2016	31.12.2015
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	184 619	184 662
- Zwiększenia (Zmniejszenia) wartości firmy z konsolidacji	-	(43)
Wartość firmy, razem	184 619	184 619

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 PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH, PPG Polska oraz 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 2016 roku dokonano analizy przesłanek utraty wartości, nie stwierdzono potrzeby dokonywania testu na utratę wartości firmy.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2016	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	2 407 941
a) zwiększenia (z tytułu)	-	95 056	236 005	390	49	20 720	12	352 232
- nabycie	-	1	40 709	390	18	20 652	12	61 782
- transfery	-	95 055	195 296	-	31	68	-	290 450
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(7 411)	(3 642)	(1 134)	(56)	(290 610)	(68)	(302 921)
- sprzedaż i likwidacja	-	(7 411)	(3 642)	(1 134)	(21)	(228)	-	(12 436)
- inne	-	-	-	-	(35)	-	-	(35)
- transfery	-	-	-	-	-	(290 382)	(68)	(290 450)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	573 815	1 400 889	5 975	1 835	457 787	9 153	2 457 252
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(43 232)	(158 070)	(3 103)	(164)	(264)	-	(204 833)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(13 437)	(36 504)	(768)	(85)	-	-	(50 794)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	5 198	2 644	731	40	-	-	8 613
- sprzedaż i likwidacja	-	5 198	2 644	731	21	-	-	8 594
- inne	-	-	-	-	19	-	-	19
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(51 471)	(191 930)	(3 140)	(209)	(264)	-	(247 014)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(810)	(1 015)	-	-	(9 066)	-	(10 891)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	(44 545)	-	(44 545)
- zmniejszenie	-	466	824	-	-	228	-	1 518
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(344)	(191)	-	-	(53 383)	-	(53 918)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 797	442 128	1 009 441	3 616	1 678	718 347	9 209	2 192 218
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	522 000	1 208 768	2 835	1 626	404 140	9 153	2 156 321

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 2.327 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku grunty i budynki w wartości 521.607 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2016 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.856 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku dokonano odpisów aktualizujących środki trwałe – szerzej opisano w nocie 32.

31.12.2015	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	7 468	401 448	926 568	6 436	2 561	500 219	10 364	1 855 065
a) zwiększenia (z tytułu)	410	92 923	251 229	1 559	73	585 056	76	931 326
- nabycie	-	149	5 357	1 559	71	586 193	76	593 405
- transfery	410	92 774	245 854	-	-	(1 137)	-	337 901
- inne	-	-	18	-	2	-	-	20
b) zmniejszenia (z tytułu)	(81)	(8 201)	(9 271)	(1 276)	(792)	(357 598)	(1 231)	(378 450)
- sprzedaż i likwidacja	(81)	(432)	(253)	(1 022)	(3)	(24)	-	(1 815)
- inne (w tym leasing finansowy)	-	(7 655)	(8 722)	(254)	(789)	(16 944)	(12)	(34 376)
- transfery	-	(114)	(296)	-	-	(340 630)	(1 219)	(342 259)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	486 170	1 168 526	6 719	1 842	727 677	9 209	2 407 941
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(30 376)	(112 264)	(2 848)	(548)	(255)	-	(146 291)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(20 560)	(54 500)	(1 398)	(538)	-	-	(76 996)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	7 704	8 694	1 143	922	(9)	-	18 454
- sprzedaż i likwidacja	-	49	42	889	5	-	-	985
- inne (w tym leasing finansowy)	-	7 655	8 652	254	917	(9)	-	17 469
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(43 232)	(158 070)	(3 103)	(164)	(264)	-	(204 833)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(810)	(1 015)	-	-	(228)	-	(2 053)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	(8 838)	-	(8 838)
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(810)	(1 015)	-	-	(9 066)	-	(10 891)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 468	370 262	813 289	3 588	2 013	499 736	10 364	1 706 721
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 797	442 128	1 009 441	3 616	1 678	718 347	9 209	2 192 218

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 11.776 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku grunty i budynki w wartości 439.512 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu wynosi 2.408 tys. zł.

15. Należności długoterminowe

	30.06.2016	31.12.2015
- należności od pozostałych jednostek	4 784	4 577
- leasing finansowy	2 798	2 941
- pozostałe należności	1 986	1 636
Należności długoterminowe netto	4 784	4 577

16. Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2016	31.12.2015
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	461	516
- udzielone pożyczki	461	461
- kontrakty długoterminowe	12 449	4 840
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	13 371	5 817

17. Zapasy

	30.06.2016	31.12.2015
- materiały i towary	15 196	13 217
- świadectwa pochodzenia	34 783	32 485
- prawa majątkowe	1 289	1 038
- zaliczki na dostawy	679	300
Zapasy netto, razem	51 947	47 040
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	608	952
Zapasy brutto, razem	52 555	47 992

18. Należności krótkoterminowe

	30.06.2016	31.12.2015
- należności z tytułu dostaw i usług	107 444	158 513
- wobec jednostek powiązanych	3 093	8 071
- od pozostałych jednostek	104 351	150 442
- należności z tytułu podatku dochodowego	6 716	2 776
- pozostałe należności	21 596	64 621
- budżetowe	9 737	55 327
- leasing finansowy	301	294
- nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym	-	285
- z tytułu rozliczeń KDT	6 815	3 679
- inne	4 743	5 036
Należności krótkoterminowe netto, razem	135 756	225 910
- odpisy aktualizujące wartość należności	16 867	7 779
Należności krótkoterminowe brutto, razem	152 623	233 689

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 2016 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług zwiększył się do kwoty 16.867 tys. złotych w porównaniu do 7.779 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek roku	7 779	8 853
- Zwiększenie	9 683	265
- Wykorzystanie	(109)	(1 339)
- Odwrócenie odpisu	(486)	-
Stan na koniec roku	16 867	7 779

W związku z tym, że w dniu 15 lipca 2016 roku wchodzi w życie ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych („Ustawa”), Grupa 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) w kwocie ok. 10 mln zł.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 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
30.06.2016	107 444	100 912	4 440	1 161	162	71	698
31.12.2015	158 513	151 567	5 925	388	174	129	330

19. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2016	31.12.2015
- ubezpieczenia	1 508	3 686
- prenumeraty	35	17
- serwis techniczny turbin wiatrowych	1 507	1 261
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	2 207	13
- przychody naliczone	414	423
- prowizje do rozliczenia	37	4 770
- inne	3 247	1 246
Rozliczenia międzyokresowe, razem	8 955	11 416

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

20. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2016	31.12.2015
- w pozostałych jednostkach	117 999	104 217
- udzielone pożyczki	2 934	2 473
- wycena kontraktów terminowych	115 065	101 744
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	117 999	104 217

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	
	30.06.2016	30.06.2015
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(2 352)	1 909

	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa krótkoterminowe	115 065	101 744
Aktywa długoterminowe	12 449	4 840
Razem	127 514	106 584

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania krótkoterminowe	104 319	88 171
Zobowiązania długoterminowe	10 721	3 588
Razem	115 040	91 759

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

30.06.2016	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	115 065	115 065
Aktywa długoterminowe	12 449	12 449
Razem	127 514	127 514

30.06.2016	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	104 319	104 319
Zobowiązania długoterminowe	10 721	10 721
Razem	115 040	115 040

Wartość godziwa netto	12 474	12 474
------------------------------	---------------	---------------

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	30.06.2016	30.06.2015
Wzrost cen rynkowych o 1%	116	(576)
Spadek cen rynkowych o 1%	(116)	585

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	361 826	362 096
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	361 826	362 096
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	361 826	362 096

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 119.418 tys. złotych znajdują się na blokowanych rachunkach bankowych i zabezpieczają spłatę rat kredytów (2015:129.430 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.

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

22.1 Kapitał zakładowy

30.06.2016

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

31.12.2015

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.

22.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji na dzień 30 czerwca 2016 roku :

Nr	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 OFE	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%

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

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

22.3 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).

22.4 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 2015 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

22.5 Udziały niekontrolujące

	30.06.2016	31.12.2015
Na początek okresu	953	948
- udział w wyniku jednostek zależnych	(45)	5
Na koniec okresu	908	953

22.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 24 marca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło dokonać podziału pomiędzy akcjonariuszy części kapitału rezerwowego utworzonego z zysku osiągniętego przez Spółkę w latach poprzednich w kwocie 22.721 tys. złotych poprzez wypłatę dywidendy. Dywidenda wynosić będzie 0,50 zł na jedną akcję, tj. łącznie 22.721 tys. złotych.

23. Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Bieżący podatek dochodowy	3 047	6 445	117	(2 458)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 604	6 422	674	(2 439)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(557)	23	(557)	(19)
Odroczony podatek dochodowy	5 824	6 936	(2 702)	6 059
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 824	6 936	(2 702)	6 059
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	8 871	13 381	(2 585)	3 601

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	8 871	13 381
Podatek bieżący	3 047	6 445
Podatek odroczony	5 824	6 936
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(16 176)	49 387
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według efektywnej stawki podatkowej 19% (2015: 19%)	(3 073)	9 384
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(557)	23
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	12 590	3 974
- różnice trwale	(1 174)	(1)
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(282)	(253)
- aktywo z tytułu pozostałych strat podatkowych	14 046	4 228
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	(89)	-
- inne	(89)	-
Podatek w rachunku zysków i strat	8 871	13 381

24. Rezerwy

	30.06.2016	31.12.2015
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	994	1 041
- rezerwa na rekultywację	-	1 166
Razem rezerwy długoterminowe	994	2 207
Rezerwy krótkoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 543	2 567
- rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	1 632	1 632
Razem rezerwy krótkoterminowe	3 192	4 216

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	30.06.2016	31.12.2015
Stan rezerw na początek okresu	6 423	5 115
- utworzenie rezerw	-	1 425
- rozwiązanie rezerw	(2 237)	(117)
Stan rezerw na koniec okresu	4 186	6 423

25. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

30.06.2016

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	66 702	37 350	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.	1 101	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.	-	2 101	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.	32 692	1 707	WIBOR 3M + marża	20.11.2018	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.	27 641	6 262	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.	1 273	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 11.500 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
MBANK S.A.	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	-	-	WIBOR 1M + marża	20.12.2016	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 11.500 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2016 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Amon Sp. z o.o.	116 356	7 284	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	4 649	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	6 263	938	WIBOR 1M + marża	30.09.2022	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	-	159	WIBOR 1M + marża	30.04.2017	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	164 972	8 919	WIBOR 3M + marża	30.06.2029	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOR, BOŚ S.A.)	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	263 528	13 250	WIBOR 3M + marża	29.09.2028	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	84 840	4 642	WIBOR 3M + marża	30.06.2029	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOR, BOŚ S.A., Bank of China, ALIOR BANK S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	213 004	9 261	WIBOR 3M + marża	15.09.2029	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Razem		1 051 628	98 253			

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2016 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2015

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	85 063	37 977	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.	1 542	883	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.	-	4 800	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.	30 811	1 707	WIBOR 3M + marża	20.11.2018	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.	29 621	6 028	EURIBOR 1M + marża	31.12.2021	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.338 tys. PLN.
MBANK S.A.	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	1 698	188	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.
MBANK S.A.	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	-	849	WIBOR 1M + marża	20.12.2016	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.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2016 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Konsorcjum bankowe (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Amon Sp. z o.o.	120 094	6 918	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	4 415	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	6 741	902	WIBOR 1M + marża	30.09.2022	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
PEKAO SA	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	-	759	WIBOR 1M + marża	30.04.2017	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	158 349	7 784	WIBOR 3M + marża	29.09.2028	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
BOŚ Bank SA	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	-	311	WIBOR 1M + marża	29.07.2016	Zasraw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOR, BOŚ S.A.)	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	264 272	9 466	WIBOR 3M + marża	29.09.2028	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	82 858	4 304	WIBOR 3M + marża	29.09.2028	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Bank Zachodni WBK SA	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.	-	31 700	WIBOR 1M + marża	29.07.2016	Zasraw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, 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.	169 859	2 345	WIBOR 3M + marża	29.09.2028	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Razem		1 026 551	121 336			

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

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 roku („Umowa Kredytów”). W związku z tym, że Umowy PPA oraz Umowy CPA nie są w chwili obecnej wykonywane przez PKH, Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku nie spełniły trzech wskaźników tj. Wskaźnika Przewidywanego Pokrycia Obsługi Długu, Wskaźnika Pokrycia Obsługi Długu oraz Wskaźnika Zadłużenia. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, Spółki nie otrzymały informacji o ogłoszeniu przez Konsorcjum Przypadku Naruszenia Umowy Kredytów oraz o wykonaniu jakichkolwiek praw przysługujących Konsorcjum z tytułu wystąpienia Przypadku 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 Kredytów. Na moment podpisania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Zarząd Spółek jest w trakcie renegocjacji warunków Umowy Kredytów, które mają zostać sfinalizowane w drugim półroczu 2016 roku. Posiadane przez Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku środki finansowe oraz obecny poziom cen energii i zielonych certyfikatów pozwolą na obsługę długu w perspektywie ponad 12 miesięcy.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółki sprawują kontrolę nad środkami pieniężnymi zgromadzonymi na ich rachunkach bieżących. Dysponowanie pozostałymi środkami pieniężnymi przez Spółki jest ograniczone na rzecz Banków, zgodnie z zapisami Umowy Kredytów.

26. Zobowiązania

	30.06.2016	31.12.2015
- kredyty bankowe i pożyczki	98 253	121 336
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	125 383	178 347
- wobec jednostek powiązanych	918	2 023
- wobec jednostek pozostałych, w tym:	124 465	176 324
- zobowiązania inwestycyjne	1 538	16 231
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	933	6 670
- pozostałe zobowiązania	181 751	166 301
- budżetowe	4 049	6 771
- z tytułu dywidend	22 722	-
- inne zobowiązania finansowe	405	539
- wycena kontraktów terminowych*)	104 319	88 171
- z tytułu wynagrodzeń	550	1 564
- fundusze specjalne	184	53
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	7 602	6 065
- z tytułu rozliczeń KDT **)	10 923	29 218
- inne	30 997	33 920
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	406 320	472 654

	30.06.2016	31.12.2015
- z tytułu rozliczeń KDT **)	88 827	105 334
- wycena kontraktów terminowych*)	36 627	30 856
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	4 187	5 618
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- inne zobowiązania finansowe	919	1 339
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	132 060	144 647

*) wycena kontraktów terminowych została szerzej omówiona w nocie 20.

**) 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.

27. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2016	31.12.2015
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	61 021	63 161
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	61 021	63 161

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30.06.2016	31.12.2015
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	5 912	11 494
- koszty usług obcych	2 276	2 987
- niewykorzystane urlopy	699	724
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 076	4 075
- zobowiązania	-	415
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	674	1 141
- pozostałe	111	605
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	13 748	21 441

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 2016 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 2016 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.

28. Zobowiązania warunkowe

28.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

28.2 Sprawy sądowe

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

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.

Sprawy są w toku.

Spółka Eolos Polska Sp. z o.o. dochodzi solidarnie od spółek zależnych Spółki: Certyfikaty Sp. z o.o. oraz Polenergia Obrót S.A. zabezpieczenia powództwa o zapłatę kar umownych w łącznej kwocie 19.806.982 zł z tytułu rzekomego niewykonania umów, które wygasły w dniu 5 stycznia 2016 roku. Spółki w całości odrzucają powództwo, a nadto Polenergia Obrót S.A. uważa za błędną wskazaną przez Eolos Polska Sp. z o.o. podstawę jej rzekomej solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania Certyfikaty Sp. z o.o.

Spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. dochodzi od swoich kontrahentów zapłaty łącznie, ok. 80 tys. zł tytułem zwrotu zapłaconych zaliczek. Sprawy w toku. Ponadto, wspomniana spółka dochodzi zapłaty należności w kwocie ok. 420 tys. zł. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie.

Ze względu na specyfikę działalności polegającej na dostarczaniu energii elektrycznej do odbiorców końcowych spółka zależna Spółki – Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. dochodzi od szeregu klientów należności z tytułu sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej. Łączna wartość dochodzonych roszczeń wynosi około 700 tys. zł. 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. zł. Pozwany uznał zasadność roszczenia, jednak zgłosił zarzut potrącenia dotyczący należności za dostawy energii w innym okresie. Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uznaje roszczenie wzajemne pozwanego za nieuzasadnione. Zdaniem spółki zapłaciła ona na rzecz dostawcy całość należności za dostarczoną jej energię.

Spółka zależna Spółki – Polenergia Obrót S.A. dysponuje tytułem wykonawczym przeciwko swojemu kontrahentowi na kwotę 5.000 tys. zł, odnośnie której to należności toczy się postępowanie egzekucyjne. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie.

Ponadto spółka zależna Spółki – Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o. prowadzi spór, przedmiotem którego jest zobowiązanie drugiej strony umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości do zawarcia umowy przyrzeczonej. Przeciwko tej samej osobie toczy się z powództwa Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o. postępowanie o zapłatę kary umownej za naruszenie umowy o wartości sporu wynoszącej 100 tys. zł.

28.3 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 2016 roku Grupa nie identyfikuje ryzyka podatkowego na które należałoby utworzyć rezerwę.

28.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa planuje ponieść nakłady w drugiej połowie 2016 roku na rzeczowe aktywa trwale w szacunkowej łącznej kwocie ok. 20 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na rozwój projektów wiatrowych z portfela aukcyjnego oraz farm wiatrowych na morzu, jak również projekty w dystrybucji oraz remonty generalne w energetyce konwencjonalnej.

28.5 Zobowiązania z tytułu zawartych umów

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

Dnia 20 marca 1998 roku 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 6 z dnia 18 grudnia 2014 roku przewiduje, iż wielkość sprzedaży energii elektrycznej będzie wynosić od 2014 roku nie mniej niż 740.000 MWh rocznie, w tym nie mniej niż 340.000 MWh w okresie letnim. Zgodnie z Aneksem nr 8 z dnia 5 listopada 2015 roku, okres obowiązywania Umowy kończy się z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Umowa zawarta w dniu 25 marca 1998 roku z Ciech Sarzyna S.A. (poprzednio: Zakłady Chemiczne "Organika-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. Na podstawie Umowy zaktualizowanej Aneksem Nr 9 z dnia 1 kwietnia 2015 roku, Spółka zobowiązana jest do dostawy, a Ciech Sarzyna S.A. do odbioru w 2015 roku 370.000 GJ/rok, w latach 2016-2018 400.000 GJ/rok i od 2019 roku do końca okresu obowiązywania umowy 460.000 GJ/rok (Zobowiązanie Minimalnego Zakupu, "ZMZ").

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, za co najmniej 55.000 GJ/rok energii cieplnej ("Zobowiązanie Minimalnego Zakupu"). Dodatkowo Dostawca (Spółka) nie jest zobowiązany do dostarczenia w którymkolwiek roku umownym więcej niż 120.000 GJ energii cieplnej ("Zobowiązanie Maksymalnej Dostawy").

29. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
- przychody ze sprzedaży energii	1 128 681	1 135 693	547 187	570 578
- przychody ze sprzedaży ciepła	14 264	17 871	5 496	6 988
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	2 008	912	1 134	121
- przychody z refaktur i zwrotu kosztów	-	6	-	4
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	434	52	416	10
- przychody ze sprzedaży towarów	2 502	3 401	918	1 862
- przychody ze sprzedaży pelletów	25 009	28 025	11 965	13 226
- przychody z najmu	906	69	893	35
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	55 629	76 995	18 323	37 017
- przychody netto z tytułu sprzedaży gazu	111 076	41 520	56 041	24 806
- inne przychody	1 122	397	466	51
Przychody ze sprzedaży, razem	1 341 631	1 304 941	642 839	654 698

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	22 488	45 872	1 150	22 148
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	2 375	4 533	-	711
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia, razem	24 863	50 405	1 150	22 859

30. Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
- amortyzacja	56 182	41 559	29 440	20 808
- zużycie materiałów i energii	94 183	130 587	42 681	62 380
- usługi obce	28 646	20 863	14 873	10 209
- podatki i opłaty	8 976	7 907	2 738	3 978
- wynagrodzenia	18 306	19 180	8 718	9 631
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 767	3 031	1 289	1 477
- pozostałe koszty rodzajowe	1 818	1 885	939	995
Koszty według rodzaju, razem	210 878	225 012	100 678	109 478
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 094 441	1 064 196	542 060	545 702
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(411)	(481)	(127)	(120)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(16 434)	(14 942)	(7 745)	(6 897)
Razem koszt własny sprzedaży	1 288 474	1 273 785	634 866	648 163

31. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	814	-	345	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	469	-	-	-
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	345	-	345	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	1 166	-	1 166	-
- rekultywacyjnej	1 166	-	1 166	-
- pozostałe, w tym:	3 040	3 354	1 787	1 789
- odszkodowania i dopłaty	14	573	2	173
- rozliczenie dotacji	2 140	2 182	1 070	1 070
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	623	23	546	23
- pozostałe	263	576	169	523
Pozostałe przychody operacyjne, razem	5 020	3 354	3 298	1 789

32. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	55 672	201	55 233	120
- należności	10 045	201	9 606	120
- rzeczowe aktywa trwałe	45 627	-	45 627	-
- pozostałe, w tym:	198	1 930	59	630
- kary, grzywny, odszkodowania	-	532	-	10
- przeniesione odszkodowania	3	-	-	-
- inne koszty związane z developmemtem	134	344	52	164
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	39	2	-
- pozostałe	59	1 015	5	456
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	55 870	2 131	55 292	750

W związku z tym, że w dniu 15 lipca 2016 roku wchodzi 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 pozwoleń 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.

33. Przychody finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	2 286	3 861	1 191	1 619
- odsetki - leasing finansowy	77	83	38	41
- różnice kursowe, w tym:	55	784	50	(976)
- niezrealizowane	43	722	51	(983)
- zrealizowane	12	62	(1)	7
- wycena zobowiązań finansowych*)	17	3	1	3
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	-	43	-	43
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	3 206	3	3 206	3
- pozostałe	28	179	6	11
Przychody finansowe, razem	5 669	4 956	4 492	744

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

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 trwałe 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 tworzenia aktywa na podatek odroczony w poprzednich latach z tytułu odpisów aktualizacyjnych udziałów.

34. Koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
- koszty finansowe z tytułu odsetek	27 081	17 175	14 382	7 462
- różnice kursowe, w tym:	1 562	346	1 168	(89)
-nierealizowane	1 414	134	1 117	(146)
-zrealizowane	148	212	51	57
- prowizje i inne opłaty	1 977	1 912	1 382	1 134
- wycena zobowiązań finansowych *)	1 258	2 975	718	2 386
- pozostałe	292	522	158	292
Koszty finansowe, razem	32 170	22 930	17 808	11 185

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

35. Skorygowana EBITDA i Skorygowany Zysk netto

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, która jest objęta prognozą przekazywaną w trakcie okresu w ramach raportów bieżących i nie wiążących się z przepływami pieniężnymi w raportowanym okresie.

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

Grupa definiuje EBITDA jako zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja plus odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych. W drugim kwartale 2016 roku Grupa zdecydowała o zmianie definicji EBITDA w stosunku do definicji z 31 grudnia 2015 roku poprzez dodanie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych. Zmiana ta ma na celu przede wszystkim zapewnienie porównywalności kluczowego parametru dla branży, w której funkcjonuje Emitent i jego Grupa Kapitałowa. Z uwagi na fakt, że w poprzednich latach odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych były nieistotne okresy porównawcze nie będą korygowane.

Wskaźnik Skorygowana EBIDTA 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 przejęcia (eliminacja zysku rozpoznanego na dzień przejęcia z tytułu uprzednio istniejących relacji, eliminacja kosztów / przychodów z tytułu rozliczania kontraktów terminowych rozpoznanych w wartościach godziwych na dzień przejęcia),
- Koszty pozyskania finansowania innego niż finansowanie dłużne na poziomie spółek projektowych,
- Wynik działalności wynikający ze zmiany strategii Grupy, która miała miejsce po opublikowaniu prognozy.

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, która miała miejsce po opublikowaniu prognozy,
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 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,
- Koszty pozyskania finansowania związane z zaniechanym programem emisji obligacji (pozycja nieprognozowana),
- 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),
- Wynik na sprzedaży EC Zakrzów,
- Wpływ odpisu aktualizującego związanego z developmentem farm wiatrowych (w przypadku skorygowanego zysku netto),
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

36. Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	35 969	15 785
- środki pieniężne zablokowane z tytułu rozliczenia rekompensat kosztów osieroconych	75 485	60 436
- środki pieniężne zablokowane z tytułu remontów długo i średnioterminowych	4 297	4 917
- inne środki zablokowane	3 667	3 635
Razem	119 418	84 773

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

Rezerwy:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
- bilansowa zmiana stanu rezerw	(2 238)	394
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	37	-
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(2 201)	394

Zapasy:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
- bilansowa zmiana stanu zapasów	(4 907)	(274)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(107)	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(5 014)	(274)

Należności:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	93 887	(32 346)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	720
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(1 710)	-
- zmiana stanu należności finansowych	(21 219)	44 459
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	70 958	12 833

Zobowiązania:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(50 101)	(56 015)
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	876	419
- zmiana stanu z tytułu dywidend	(22 722)	-
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	4 362	(6 353)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	1 441	-
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	1 230	2 850
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(64 914)	(59 099)

Rozliczenia międzyokresowe:	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2016	30.06.2015
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 349)	(12 608)
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(4 604)	1 476
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	54	-
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwale w budowie	787	4 606
- koszty przeniesiony na kapitał własny	-	(682)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(11 112)	(7 208)

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

okres zakończony dnia 30 czerwca 2015	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 3 miesięcy w tysiącach złotych
WBOR 1M	1%	(1 871)
EURIBOR 1M	1%	(96)
WBOR 1M	-1%	1 871
EURIBOR 1M	-1%	96

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 2016 roku wynosi 7,7 tysięcy 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 2016 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(77)
	- 0,01 PLN/EUR	77
30 czerwiec 2015 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(92)
	- 0,01 PLN/EUR	92

W okresie zakończonym 30 czerwca 2016, Grupa osiągnęła 1 414 tys. zł kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 30 czerwca 2016 roku – 30 września 2016 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 2016 roku zależy będzie głównie od relacji kursu z dnia 30 czerwca 2016 do kursu z dnia 30 września 2016 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 77 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 czerwca 2016 (4,4255 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 nieznaczące.

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 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.06.2016	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	36 043	120 651	550 868	789 776	1 497 338
Pozostałe zobowiązania	181 516	247	43 221	-	224 984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	125 379	-	4	-	125 383

31.12.2015	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	65 421	100 668	541 029	768 931	1 476 049
Pozostałe zobowiązania	161 393	4 908	39 313	-	205 614
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	178 344	-	3	-	178 347

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	
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	127 514	106 584	127 514	106 584
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	Poziom 2	1 149 881	1 147 887	1 149 881	1 147 887
SWAP	Poziom 2	11 789	5 618	11 789	5 618
Forward	Poziom 2	-	6 065	-	6 065
Kontrakty terminowe	Poziom 2	140 946	111 027	140 946	111 027

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.

30.06.2016

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	91 990	96 032	92 633	94 907	70 585	669 830	1 115 977
Kredyty bankowe w EUR	6 263	7 196	7 812	8 170	4 463	-	33 904
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	361 826	-	-	-	-	-	361 826
Leasing finansowy	301	295	310	325	322	1 546	3 099

31.12.2015

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	115 308	90 184	94 051	97 509	63 538	651 648	1 112 238
Kredyty bankowe w EUR	6 028	6 305	7 353	7 690	8 044	229	35 649
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	362 096	-	-	-	-	-	362 096
Leasing finansowy	294	288	303	318	333	1 405	2 941

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

39. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia w tys. PLN	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2019-04-29	82 984	4,95%	IRS
2021-06-15	143 649	3,07%	IRS

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy wynosi 11.789 tysięcy złotych i jest zaprezentowana w zobowiązaniach.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu zmian stóp procentowych na wysokość przyszłych płatności odsetkowych z tytułu umów 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 do rachunku zysków i strat w momencie ich realizacji.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych kosztach stanowiących część kapitałów własnych 721 tys. zł (2015: 3.632 tys. zł) 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 2016 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 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.

	30.06.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 149 881	1 147 887
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(361 826)	(362 096)
Zadłużenie netto	788 055	785 791
Kapitał własny	1 350 766	1 397 251
Kapitał razem	1 350 766	1 397 251
Kapitał i zadłużenie netto	2 138 821	2 183 042
Wskaźnik dźwigni	37%	36%

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

41. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka GEO Kletnia Sp. z o.o była jednostką stowarzyszoną.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku :

30.06.2016	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Kulczyk Investments	-	691	-	406
Kulczyk Holding	-	336	-	34
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	57	1 303	13	-
Chmielna Inwestycje KREH2 Sp. z o.o. S.K.A.	627	-	146	-
Euro Invest Sp. z o.o.	120	-	34	-
Mansa International Sp. z o.o.	16	-	2	-
Polenergia Holding Sarl	285	-	110	-
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	50	-	17	-
Polenergia Biogaz Sp. z o.o.	56	82	128	-
Ocorel Ltd	1	-	9	-
Polskie Biogazownie S.A.	18	-	71	-
Polskie Biogazownie -Energy Żórawina Sp. z o.o.	77	646	117	91
Polskie Biogazownie -Energy Zalesie Sp. z o.o.	107	825	157	129
Crumbleton Limited	9	-	35	-
Ciech Sarzyna S.A.	11 222	1 397	1 300	258
Autostrada Eksploatacja S.A.	850	-	103	-
Ramsden Sp. Z o.o.	77	-	10	-
Polenergia International Sarl	1 062	-	841	-
Razem	14 634	5 280	3 093	918

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 ENS Sp. z o.o. – Spółka zależna - oblicza kwotę kosztów osieroconych, należną w okresie kwiecień 2008 - maj 2020 ("okres korygowania") w oparciu o wzory, zawarte w art. 30 oraz art. 31 Ustawy o rozwiązaniu KDT. Oszacowana wartość wynika z następujących wielkości:

- zaktualizowanej wartości księgowej netto rzeczowych środków trwałych, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, na dzień 1 stycznia 2007 roku,
- amortyzacji w odniesieniu do rzeczowych środków trwałych, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2008 roku,
- wyniku na działalności operacyjnej w okresie korygowania, obliczonego na podstawie zrealizowanych i prognozowanych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i kosztów działalności operacyjnej, związanej ze sprzedażą energii elektrycznej, skorygowanego o amortyzację dla celów podatku dochodowego od osób prawnych,
- wartości księgowej netto rzeczowych środków trwałych, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, po zakończeniu okresu korygowania.

Wyliczona według powyższych zasad maksymalna kwota kosztów osieroconych alokowana jest następnie do poszczególnych lat (w tym do roku 2016) 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 30.06.2016
zaksięgowana rekompensata kosztów osieroconych	41 568

W I półroczu 2016 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów osieroconych:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016
zaliczki za I kwartał 2016 r.	6 766

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 (pomniejszonej o energię elektryczną zużytą na wytworzenie ciepła), 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 30.06.2016
zaksięgowana rekompensata kosztów gazu	14 061

W I półroczu 2016 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów gazu:

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2016
zaliczki za I kwartał 2016 r.	10 925

43. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	30.06.2016	31.12.2015
Zarząd	2	4
Pion administracyjny	70	74
Pion operacyjny	185	194
Razem zatrudnieni	257	272

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

W latach 2016 i 2015 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej i Jednostek Zależnych oraz członków Rady Nadzorczej wyniosło odpowiednio:

	30.06.2016	31.12.2015
Zarząd	7 944	5 772
Rada Nadzorcza	147	197

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

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 2016 nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

46. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO2

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

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

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

Na mocy art. „10c” -w ramach derogacji- Instalacja EL Mercury jako producent energii elektrycznej i instalacja zgłoszona na listę tzw. Krajowego Planu Inwestycyjnego, otrzymała przydziały uprawnień do emisji, które zgodnie z decyzją KE zmniejszają się do 0 w 2020r. EL Mercury nie otrzymała przydziału uprawnień za lata 2013-2015, ze względu na nierealizowanie zgłoszonych modernizacji.

EC Nowa Sarzyna otrzymała przydział bezpłatnych uprawnień na mocy artykułu „10a”, dla lat 2013-2020, w ilości odpowiednio od 34 256 (w 2013 r.) do 22 495 (w 2020 r.) t. CO2.

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

Zweryfikowanych przez audytorów raportów Emisji CO2 (obowiązek przekazania zweryfikowanych raportów do KOBIZE to 31 marca każdego roku za poprzedni rok kalendarzowy) dla Instalacji EL Mercury oraz EC Nowa Sarzyna, wynika, że w roku 2015 Instalacje wyemitowały:

EL Mercury – 35 711 ton.

EC Nowa Sarzyna- 334 529 ton. ,

Obie instalacje z dniem 1 stycznia 2013 r. funkcjonują w ramach nowych, zatwierdzonych przez właściwe organy planów monitorowania emisji CO2 zgodnych z wymaganiami: Rozporządzenia

Komisji (UE) nr 601/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 600/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie weryfikacji raportów na temat wielkości emisji gazów cieplarnianych i raportów dotyczących tonokilometrów oraz akredytacji weryfikatorów zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

Zgodnie z Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 r. (wejście w życie wrzesień 2016 r.) o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w terminie 12 miesięcy od dnia wejścia w życie UoH, Instalacje objęte systemem mają obowiązek złożyć wnioski o wydanie zezwolenia na handel emisjami, które zastępować będą aktualnie obowiązujące zezwolenia i plany monitorowania. Elektrownia Mercury posiada nowe zezwolenie, a Elektrociepłownia Nowa Sarzyna jest w trakcie jego uzyskiwania.

47. Informacje o posiadanych koncesjach

Dnia 4 października 2001 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na obrót energią elektryczną na okres od 10 października 2001 roku do 10 października 2021 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi wykonywana przez Koncesjonariusza zawodowo, we własnym imieniu, w sposób zorganizowany i ciągły zarobkowa działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Dnia 20 lipca 2005 roku Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa otrzymała od Prezesa URE decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie ciepła na okres od 25 lipca 2005 roku do 25 lipca 2015 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarczą polegającą na wytwarzaniu ciepła w Elektrociepłowni Zakrzów o mocy cieplnej 23,2 MWt zlokalizowanej we Wrocławiu. Paliwem jest gaz ziemny wysokometanowy. Spółka wystąpiła do Prezesa URE o przedłużenie ww. koncesji do dnia 25 lipca 2030 r. Dnia 6 listopada 2014 roku Grupa otrzymała od Prezesa URE decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie ciepła w ww. źródle na okres od 26 lipca 2015 roku do 25 lipca 2030 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dnia 21 października 2014 roku Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 21 października 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 25,300 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Rajgród”.

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

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

Dnia 12 lutego 2016 roku Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 12 lutego 2016 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą

koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 48,000 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Mycielin”.

48. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 10 sierpnia 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.