

*Polenergia S.A.*

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

---

*Jacek Głowacki – Wiceprezes Zarządu*

---

*Bartłomiej Dujczyński – Członek  
Zarządu*

---

*Michał Michalski – Członek Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu  
Księgowości*

Warszawa, dnia 20 lutego 2018 roku

**Spis treści**

1.	Bilans .....	5
2.	Rachunek zysków i strat .....	6
3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	7
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
6.	Informacje ogólne .....	9
6.1.	Czas trwania Spółki .....	9
6.2.	Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe .....	9
6.3.	Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	9
7.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	10
8.	Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
9.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
10.	Inwestycje Spółki .....	10
11.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości .....	12
11.1.	Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje .....	12
11.2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	17
11.3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie .....	18
11.4.	Istotne wartości oparte na szacunkach .....	18
11.5.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	18
11.6.	Wartości niematerialne .....	18
11.7.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
11.8.	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	20
11.9.	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	20
11.10.	Nieruchomości inwestycyjne .....	21
11.11.	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych .....	21
11.12.	Aktywa finansowe .....	22
11.13.	Utrata wartości aktywów finansowych .....	23
11.14.	Leasing .....	24
11.15.	Zapasy .....	24
11.16.	Należności krótko- i długoterminowe .....	25
11.17.	Transakcje w walucie obcej .....	25
11.18.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	26
11.19.	Rozliczenia międzyokresowe .....	26
11.20.	Kapitał zakładowy .....	26
11.21.	Rezerwy .....	26
11.22.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne .....	26
11.23.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	27
11.24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	27
11.25.	Uznawanie przychodów .....	27
11.25.1.	Sprzedaż towarów i produktów .....	28
11.25.2.	Świadczenie usług .....	28

11.25.3.	Odsetki .....	28
11.25.4.	Dywidendy .....	28
11.25.5.	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	28
11.25.6.	Dotacje .....	28
11.26.	Podatki .....	29
11.26.1.	Podatek bieżący.....	29
11.26.2.	Podatek odroczoney .....	29
11.26.3.	Podatek od towarów i usług .....	30
11.27.	Zysk netto na jedną akcję .....	30
11.28.	Zobowiązania i należności warunkowe .....	30
12.	Segmenty operacyjne .....	30
13.	Zysk netto przypadający na jedną akcję .....	30
14.	Podział zysku .....	31
15.	Wartości niematerialne .....	31
16.	Rzeczowe aktywa trwale.....	33
17.	Długoterminowe aktywa finansowe .....	35
18.	Zapasy .....	35
19.	Należności krótkoterminowe .....	35
20.	Rozliczenia międzyokresowe .....	36
21.	Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	36
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
23.	Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe .....	37
23.1.	Kapitał zakładowy (struktura).....	37
23.2.	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	38
23.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe .....	39
23.4.	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	39
24.	Podatek dochodowy .....	39
24.1.	Obciążenia podatkowe.....	39
24.2.	Odroczoney podatek dochodowy .....	40
24.3.	Efektywna stawka podatkowa .....	41
25.	Rezerwy .....	41
26.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek.....	42
27.	Zobowiązania krótkoterminowe.....	42
28.	Rozliczenia międzyokresowe .....	42
29.	Zobowiązania warunkowe.....	43
29.1.	Udzielone gwarancje i poręczenia.....	43
29.2.	Sprawy sądowe .....	45
29.3.	Rozliczenia podatkowe .....	45
29.4.	Nakłady inwestycyjne.....	45
30.	Przychody ze sprzedaży .....	45
31.	Koszty według rodzaju.....	46
32.	Pozostałe przychody operacyjne .....	46
33.	Pozostałe koszty operacyjne .....	46
34.	Przychody finansowe.....	47
		<b>3</b>

---

35.	Koszty finansowe.....	47
36.	Przepływy środków pieniężnych .....	48
37.	Zadłużenie.....	48
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	49
38.1.	Ryzyko stopy procentowej .....	49
38.2.	Ryzyko walutowe .....	50
38.3.	Ryzyko kredytowe.....	50
38.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	50
39.	Instrumenty finansowe.....	51
39.1.	Udzielone pożyczki .....	51
39.2.	Aktywa finansowe .....	53
39.3.	Ryzyko stopy procentowej .....	53
40.	Zarządzanie kapitałem.....	54
41.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.....	55
42.	Zatrudnienie .....	55
43.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę.....	56
44.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.....	56
45.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ..	56
46.	Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	57

**1. Bilans**
**Na dzień 31 grudnia 2017 roku**

	Noty	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>963 876</b>	<b>1 055 369</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 237	1 631
Wartości niematerialne	15	429	734
Aktywa finansowe	17	951 260	1 042 709
Należności długoterminowe	19	2 503	2 854
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24.2	8 447	7 434
Rozliczenia międzyokresowe		-	7
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>215 001</b>	<b>227 227</b>
Zapasy	18	10 362	10 362
Należności z tytułu dostaw i usług	19	12 823	21 295
Pozostałe należności krótkoterminowe	19	595	315
Rozliczenia międzyokresowe	20	3 879	2 125
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	19 246	25 866
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	168 096	167 264
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 178 877</b>	<b>1 282 596</b>

**Pasywa**

	Noty	31.12.2017	31.12.2016
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 118 067</b>	<b>1 196 933</b>
Kapitał zakładowy	23.1	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		680 405	765 438
Kapitał rezerwowowy z wyceny opcji		13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe		349 478	349 478
Kapitał z połączenia		89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych		(26 826)	(26 826)
Strata netto		(78 866)	(85 033)
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>50 483</b>	<b>65 292</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	26	42 295	57 000
Rezerwy	25	21	21
Pozostałe zobowiązania		8 167	8 271
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>10 327</b>	<b>20 371</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	27	-	13 386
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	1 883	441
Pozostałe zobowiązania		1 283	1 090
Rezerwy	25	784	717
Rozliczenia międzyokresowe	28	6 377	4 737
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 178 877</b>	<b>1 282 596</b>

## 2. Rachunek zysków i strat

### Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.12.2017	31.12.2016	niebadany 31.12.2017	niebadany 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	30	19 184	23 738	6 951	6 102
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>19 184</b>	<b>23 738</b>	<b>6 951</b>	<b>6 102</b>
Koszt własny sprzedaży	31	(14 892)	(19 842)	(3 447)	(4 516)
<b>Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 292</b>	<b>3 896</b>	<b>3 504</b>	<b>1 586</b>
Pozostałe przychody operacyjne	32	44	3 807	44	1 859
Koszty ogólnego zarządu	31	(11 118)	(8 437)	(3 912)	(1 007)
Pozostałe koszty operacyjne	33	(184)	(12 584)	(116)	(9 738)
Przychody finansowe	34	115 047	39 505	55 768	3 093
w tym dywidenda		106 451	30 240	53 551	-
Koszty finansowe	35	(187 960)	(113 474)	(55 261)	(69 583)
<b>Strata brutto</b>		<b>(79 879)</b>	<b>(87 287)</b>	<b>27</b>	<b>(73 790)</b>
Podatek dochodowy	24.1	1 013	2 254	(630)	(1 888)
<b>Strata netto</b>		<b>(78 866)</b>	<b>(85 033)</b>	<b>(603)</b>	<b>(75 678)</b>
Zysk (Strata) na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku (straty) za okres sprawozdawczy		-1,74	-1,87	-0,01	-1,67
- rozwodniony z zysku (straty) za okres sprawozdawczy		-1,74	-1,87	-0,01	-1,67

## 3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	niebadany 31.12.2017	niebadany 31.12.2016
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(78 866)</b>	<b>(85 033)</b>	<b>(603)</b>	<b>(75 678)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(78 866)</b>	<b>(85 033)</b>	<b>(603)</b>	<b>(75 678)</b>

**4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**
**Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	90 887	765 438	13 207	349 478	89 782	(111 859)	-	1 196 933
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(78 866)	(78 866)
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Podział wyniku finansowego	-	(85 033)	-	-	-	85 033	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	90 887	680 405	13 207	349 478	89 782	(26 826)	(78 866)	1 118 067

**Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	90 887	786 134	13 207	372 199	89 782	(47 522)	-	1 304 687
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(85 033)	(85 033)
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Podział wyniku finansowego	-	(20 696)	-	-	-	20 696	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(22 721)	-	-	-	(22 721)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	90 887	765 438	13 207	349 478	89 782	(26 826)	(85 033)	1 196 933

## 5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

### Za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2017	31.12.2016
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (Strata) brutto</b>		<b>(79 879)</b>	<b>(87 287)</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>88 879</b>	<b>87 454</b>
Amortyzacja	31	859	1 344
Straty z tytułu różnic kursowych		-	(4)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(108 165)	(48 876)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		185 858	64 021
Zmiana stanu rezerw		67	(2 385)
Zmiana stanu zapasów		-	1 727
Zmiana stanu należności	36	8 543	12 941
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	1 824	(3 283)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(107)	(1 086)
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>9 000</b>	<b>167</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>88 818</b>	<b>156 849</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		46	442
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	1 514
3. Z aktywów finansowych, w tym:		88 772	154 893
- zbycie aktywów finansowych		-	3 921
- dywidendy i udziały w zyskach		76 451	65 240
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 656	-
- odsetki		318	1 542
- inne wpływy z aktywów finansowych	36	10 347	84 190
<b>II.Wydatki</b>		<b>96 655</b>	<b>26 503</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		162	505
2. Na aktywa finansowe, w tym:		96 493	25 998
- nabycie aktywów finansowych		17 993	22 181
- udzielone pożyczki długoterminowe		78 500	3 817
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(7 837)</b>	<b>130 346</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.Wpływy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.Wydatki</b>		<b>331</b>	<b>23 659</b>
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	22 721
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		291	938
3.Odsetki		40	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>		<b>(331)</b>	<b>(23 659)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>832</b>	<b>106 854</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>832</b>	<b>106 858</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	4
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>167 264</b>	<b>60 406</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:</b>		<b>168 096</b>	<b>167 264</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	36	20	24



## 6. Informacje ogólne

Polenergia S.A., dawniej Polish Energy Partners S.A. (Firma została zmieniona wpisem do KRS z dnia 11 września 2014 roku), („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26.

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).

### 6.1. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

### 6.2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### 6.3. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku i do dnia podpisania sprawozdania finansowego:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku:

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 Gorzelana	Członek Rady Nadzorczej

#### **7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2017 roku.

#### **8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

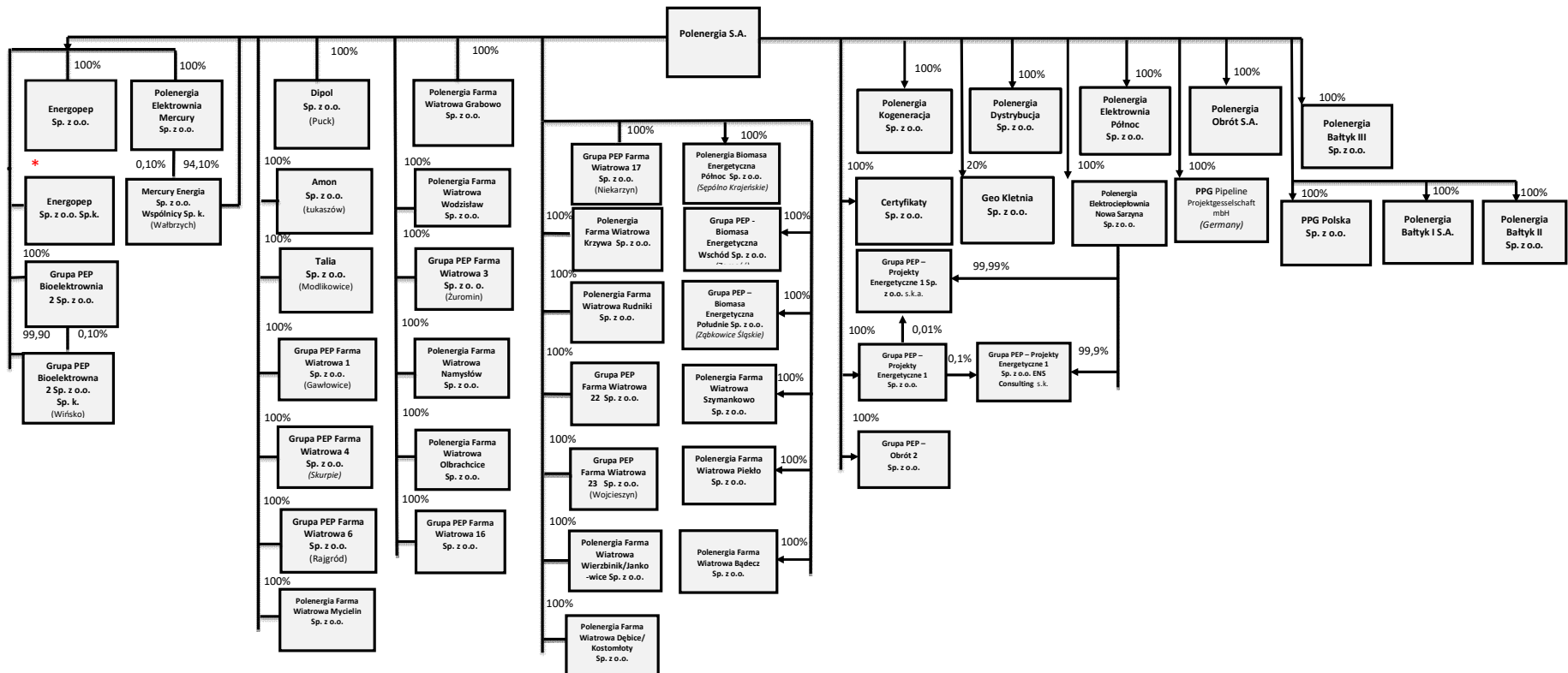
Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 20 lutego 2018 roku.

#### **9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 lutego 2018 roku.

#### **10. Inwestycje Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:



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

## 11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016.

### 11.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.:

#### a) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Ujawnienie o którym mowa powyżej zostało zaprezentowane w notcie 37.

#### b) 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 jest 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.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

W 4 kwartale 2017 roku Spółka przeprowadziła wstępną analizę wpływu MSSF 9. Na ten moment nie ustalono jeszcze dokładnych kwot korekt, ale z przeprowadzonych szacunków wynika że MSSF 9 nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Ustalono obszary, dla których konieczne jest wyliczenie ewentualnych korekt:

- Należności handlowe z jednostkami istotnymi indywidualnie (kontrahenci kupujący znaczny wolumen wyrobów w danym segmencie, współpraca oparta o kontrakty długoterminowe) - oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych będzie oparte na analizie należności z poszczególnymi kontrahentami.
- Pożyczki udzielone - konieczność ustalenia odpisów aktualizacyjnych według modelu oczekiwanej straty. Dokonanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych będzie oparte na analizie kondycji finansowej poszczególnych pożyczkobiorców.

W oparciu o przeprowadzone kalkulacje, historię współpracy i ocenę ryzyka kredytowego, Spółka szacuje że odpis byłby niematerialny i kształtowałby się na poziomie bliskim 0,00 PLN.

Nie stwierdzono żadnych dodatkowych wymogów dostosowania do MSSF 9. Jednakże, w związku z powyższymi kwestiami konieczna będzie zmiana zasad rachunkowości, dostosowanie systemów ewidencyjnych i procedur oraz opracowanie nowych ujawnień, a także wyliczenie podatku odroczonego od zidentyfikowanych korekt.

**b) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

---

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

### **c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

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

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Spółka dokonała analizy MSSF 15 i oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

### **d) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

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

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

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

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

Spółka dokonała analizy MSSF 15 i oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

### **e) MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszelkie 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.

Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

#### **f) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

#### **g) 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.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

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

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

**i) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

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

**j) Zmiany do MSR 40: Rekasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

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

**k) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach”**

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsiębiorstwie, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsiębiorstwie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

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

**l) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

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



---

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

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

#### **m) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Oczekuje się, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

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

#### **n) 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.

#### **o) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

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

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

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

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

### **11.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2016 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2017 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2016 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem następujących istotnych pozycji bilansu: kredytów i pożyczek wycenionych w skorygowanej cenie nabycia.

### **11.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie**

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. Uzyskane w ten sposób wartości mogą nie pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami.

### **11.4. Istotne wartości oparte na szacunkach**

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

- odpisy aktualizujące nakłady na development farm wiatrowych (nota 18),
- podatek odroczone,
- utrata wartości aktywów –szerzej opisano w nocie 11.9.
- utrata wartości aktywów finansowych –szerzej opisano w nocie 11.13.

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Spółki mających wpływ na informacje podane w sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

### **11.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

### **11.6. 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.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania

są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

### 11.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia tego prawa określonej w decyzji wydanej przez gminę w chwili jego nadania.

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

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

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

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	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 aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

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

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

#### **11.8. 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.

#### **11.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę 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 Spółki aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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, podwyższona się wartość bilansowa 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.

#### **11.10. Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne 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.

Nieruchomości inwestycyjne, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 14 lat

Urządzenia techniczne i maszyny od 2,5 roku do 14 lat

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

Poszczególne składniki nieruchomości inwestycyjnych są ujęte osobno i amortyzowane w ciągu okresu ich ekonomicznej użyteczności.

#### **11.11. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych dotyczą udziałów w jednostkach, które nie są notowane na aktywnym rynku, a więc ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie określona. Udziały te wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

## 11.12. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- 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 Spółka 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.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. 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, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### **11.13. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 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 rachunku zysków i strat.

Spółka 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 Spółka 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 w przypadku aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej - amortyzację) 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.

### **11.14. Leasing**

#### ***Spółka jako leasingodawca***

Umowy leasingowe, do których zaliczamy umowy wynajmu, zgodnie z którymi Spółka zachowuje całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Koszty leasingu ujmowane są w kosztach bieżących, natomiast przychody z tytułu przedmiotu leasingu ujmowane są w przychodach okresu.

#### ***Spółka jako leasingobiorca***

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej aktywa 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.

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

### **11.15. 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”.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.



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 ujmowane są materiały i towary, zaliczki na poczet dostaw oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

#### **11.16. Należności krótko- i długoterminowe**

Należności handlowe 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 aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

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.

#### **11.17. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
GBP	4,7001	5,1445

---

**11.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmuje gotówkę w kasie, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, bony skarbowe i obligacje, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

**11.19. Rozliczenia międzyokresowe**

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

**11.20. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki 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. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

**11.21. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

**11.22. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

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

### **11.23. 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.

### **11.24. 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 zobowiązań finansowych Spółki, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka 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.

### **11.25. 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.

#### **11.25.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody 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.

#### **11.25.2. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

#### **11.25.3. Odsetki**

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

#### **11.25.4. Dywidendy**

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

#### **11.25.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### **11.25.6. 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.

---

**11.26. Podatki****11.26.1. 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.

**11.26.2. Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki

podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

### **11.26.3. 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.

### **11.27. Zysk netto na jedną akcję**

Zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto 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 za dany okres skorygowanego o zmiany zysku netto wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

### **11.28. Zobowiązania i należności warunkowe**

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

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

## **12. Segmenty operacyjne**

Spółka działa w jednorodnym segmencie operacyjnym.

## **13. Zysk netto przypadający na jedną akcję**

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres 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 okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

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

**ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ**

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Strata netto	(78 866)	(85 033)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Strata na jedną akcję zwykłą (w zł)	(1,74)	(1,87)
<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>		
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547

**14. Podział zysku**

W dniu 30 marca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło że strata za 2016 rok zostanie w całości pokryta z kapitału zapasowego.

**15. Wartości niematerialne**

<b>Za okres zakończony 31.12.2017</b>	<b>nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:</b>		<b>wartości niematerialne, razem</b>
	<b>oprogramowanie komputerowe</b>		
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 274</b>	<b>46</b>	<b>2 274</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	9	-	9
- nabycie	9	-	9
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 283</b>	<b>46</b>	<b>2 283</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(1 540)</b>	<b>(46)</b>	<b>(1 540)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(314)	-	(314)
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(1 854)</b>	<b>(46)</b>	<b>(1 854)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>734</b>	<b>-</b>	<b>734</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>429</b>	<b>-</b>	<b>429</b>

Za okres zakończony 31.12.2016	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>64</b>	<b>2 122</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	170	-	170
- nabycie	170	-	170
b) zmniejszenia (z tytułu)	<b>(18)</b>	<b>(18)</b>	<b>(18)</b>
- sprzedaż i likwidacja	(18)	(18)	(18)
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 274</b>	<b>46</b>	<b>2 274</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(1 236)</b>	<b>(64)</b>	<b>(1 236)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(322)	-	(322)
- zmniejszenia (z tytułu)	18	18	18
- sprzedaż i likwidacja	18	18	18
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(1 540)</b>	<b>(46)</b>	<b>(1 540)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>886</b>	-	<b>886</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>734</b>	-	<b>734</b>



**16. Rzeczowe aktywa trwałe**

Za okres zakończony 31.12.2017	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 środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>845</b>	<b>455</b>	<b>1 554</b>	<b>649</b>	-	-	<b>3 503</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	18	134	-	-	-	152
- nabycie	-	18	134	-	-	-	152
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(21)	(186)	-	-	-	(207)
- sprzedaż i likwidacja	-	(21)	(186)	-	-	-	(207)
<b>2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu</b>	<b>845</b>	<b>452</b>	<b>1 502</b>	<b>649</b>	-	-	<b>3 448</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(221)</b>	<b>(291)</b>	<b>(901)</b>	<b>(459)</b>	-	-	<b>(1 872)</b>
a) amortyzacja okresu bieżącego	(83)	(75)	(316)	(72)	-	-	(546)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	20	187	-	-	-	207
- sprzedaż i likwidacja	-	20	187	-	-	-	207
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(304)</b>	<b>(346)</b>	<b>(1 030)</b>	<b>(531)</b>	-	-	<b>(2 211)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>624</b>	<b>164</b>	<b>653</b>	<b>190</b>	-	-	<b>1 631</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>541</b>	<b>106</b>	<b>472</b>	<b>118</b>	-	-	<b>1 237</b>

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 448 tys. zł

Za okres zakończony 31.12.2016	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 środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>1 093</b>	<b>717</b>	<b>3 252</b>	<b>662</b>	<b>228</b>	<b>64</b>	<b>6 016</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	64	317	10	-	-	391
- nabycie	-	64	253	10	-	-	327
- transfery	-	-	64	-	-	-	64
b) zmniejszenia (z tytułu)	(248)	(326)	(2 015)	(23)	(228)	(64)	(2 904)
- sprzedaż i likwidacja	-	(326)	(1 551)	(23)	(228)	-	(2 128)
- inne	(248)	-	(464)	-	-	-	(712)
- transfery	-	-	-	-	-	(64)	(64)
<b>2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu</b>	<b>845</b>	<b>455</b>	<b>1 554</b>	<b>649</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 503</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(386)</b>	<b>(523)</b>	<b>(1 777)</b>	<b>(394)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 080)</b>
a) amortyzacja okresu bieżącego	(83)	(90)	(521)	(88)	-	-	(782)
b) zmniejszenia (z tytułu)	248	322	1 397	23	-	-	1 990
- sprzedaż i likwidacja	-	322	933	23	-	-	1 278
- inne	248	-	464	-	-	-	712
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(221)</b>	<b>(291)</b>	<b>(901)</b>	<b>(459)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 872)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>
a) zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	228	-	228
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>707</b>	<b>194</b>	<b>1 475</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>2 708</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>624</b>	<b>164</b>	<b>653</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 631</b>

## 17. Długoterminowe aktywa finansowe

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	938 842	1 037 296
- udzielone pożyczki	12 347	5 000
- gwarancje udzielone spółkom zależnym	71	413
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>951 260</b>	<b>1 042 709</b>

Charakterystyka długoterminowych aktywów finansowych została przedstawiona w nocie 39.2

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 105.659 tys. zł (2016: 93.944 tys. zł), szerzej opisanych w nocie 35.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka udzieliła pożyczki długoterminowej spółce Energopep Sp. z o.o. Spółka Komandytowa na kwotę 78.500 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku pożyczka ta została odpisana w koszty z tytułu utraty wartości, szerzej opisano w nocie 35.

## 18. Zapasy

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- development farm wiatrowych*)	10 362	10 362
<b>Zapasy, razem</b>	<b>10 362</b>	<b>10 362</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 681	1 681
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>12 043</b>	<b>12 043</b>

\*) Cykl operacyjny procesu developmentu może przekraczać okres 12 miesięcy

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2017 i w roku zakończonym 31 grudnia 2016. Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

## 19. Należności krótkoterminowe

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	12 823	21 295
- wobec jednostek powiązanych	12 504	20 928
- od pozostałych jednostek	319	367
- pozostałe należności	595	315
- leasing finansowy	347	308
- inne	248	7
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>13 418</b>	<b>21 610</b>

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 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występują odpisy na należności z tytułu dostaw i usług. Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2017	12 823	11 516	150	87	83	85	902
31.12.2016	21 295	17 571	83	57	3 078	59	447

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość należności długoterminowej z tytułu leasingu finansowego wyniosła 2.503 tys. zł (2016: 2.854 tys. zł.).

## 20. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
- ubezpieczenia	192	182
- prenumeraty	39	16
- przychody naliczone	3 579	1 862
- inne	69	65
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 879</b>	<b>2 125</b>

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przychody naliczone w kwocie 3 579 tys. zł (2016: 1 862 tys. zł) powstały w związku ze świadczeniem usług dla spółek zależnych.

## 21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
- w jednostkach zależnych	19 246	25 230
- udzielone pożyczki	-	8 000
- weksle	19 246	17 230
- w pozostałych jednostkach	-	636
- udzielone pożyczki	-	636
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>19 246</b>	<b>25 866</b>

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	168 096	167 264
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	168 096	167 264
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>168 096</b>	<b>167 264</b>

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosły 20 tys. zł (2016: 24 tys. zł).

**23. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe**
**23.1. Kapitał zakładowy (struktura)**
**31.12.2017**
**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)**

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
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>45 443 547</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>90 887</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

**31.12.2016**
**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)**

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
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>45 443 547</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>90 887</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

**23.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale**

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Kulczyk Investment S.A.*	22 811 757	22 811 757	50,20%
2	China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**	7 266 122	7 266 122	15,99%
3	Nationale Nederlanden	2 576 969	2 576 969	5,67%
4	Generali OFE	2 943 731	2 943 731	6,48%
5	Aviva OFE	3 560 000	3 560 000	7,83%
6	Pozostali	6 284 968	6 284 968	13,83%
<b>Razem</b>		<b>45 443 547</b>	<b>45 443 547</b>	<b>100,00%</b>

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

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

### 23.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych.

### 23.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 24. Podatek dochodowy

### 24.1. Obciążenia podatkowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 013)	(2 254)	630	1 888
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 013)	(2 254)	630	1 888
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(1 013)</b>	<b>(2 254)</b>	<b>630</b>	<b>1 888</b>

**24.2. Odroczoney podatek dochodowy**

Odroczoney podatek dochodowy	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	261	318	(57)	(238)
Należności	-	-	-	(590)
Pożyczki	276	1 019	(743)	(5 134)
Należności leasingowe	541	601	(60)	(14)
Zobowiązania	-	-	-	(252)
Przychody	707	355	352	(709)
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 785</b>	<b>2 293</b>	<b>(508)</b>	<b>(6 937)</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	964	1 011	(47)	(336)
Należności	-	1	(1)	1
Pożyczki	1 212	1 248	(36)	(5 237)
Zobowiązania	71	107	(36)	(839)
Rezerwy	1 532	1 221	311	(1 581)
Strata z lat ubiegłych	6 453	6 139	314	3 309
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 232</b>	<b>9 727</b>	<b>505</b>	<b>(4 683)</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 013)	(2 254)
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	(8 447)	(7 434)		

Najwcześniejszy termin możliwości zrealizowania straty z lat ubiegłych na której policzono aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 3,3 mln złotych przypada na 2018 rok.

Straty podatkowe na których utworzono aktywo z tytułu podatku odroczonego wygasają w latach:

Rok	Wartość
2018	371
2019	412
2020	1 399
2021	3 496
2022	775

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 078	1 938
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	707	355
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	3 298	3 177
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 935	6 550
<b>Zobowiązania (Aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)</b>	<b>(8 448)</b>	<b>(7 434)</b>



**24.3. Efektywna stawka podatkowa**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonem według efektywnej stawki podatkowej:	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym:	(1 013)	(2 254)
Podatek odroczony	(1 013)	(2 254)
<b>Strata brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(79 879)</b>	<b>(87 287)</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2016: 19%)	(15 177)	(16 585)
Podatek bieżący spółek komandytowych	1 469	134
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	50	(189)
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>(35 909)</b>	<b>(21 865)</b>
- pozostałe różnice trwale *	(15 745)	(3 931)
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo podatkowe**	(20 075)	(17 849)
- korekta podatku odroczonego	(89)	(85)
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>20 226</b>	<b>7 589</b>
- dywidendy	20 226	5 746
- inne	-	1 843
<b>Podatek wg efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>(1 013)</b>	<b>(2 254)</b>

\* Różnica trwała dotycząca odpisu na udzielonych pożyczkach

\*\* Różnica przejściowa dotycząca odpisu na udziałach, które nie są przeznaczone na sprzedaż w przewidywanym okresie

**25. Rezerwy**
**REZERWY**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	21
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>21</b>	<b>21</b>

**Rezerwy krótkoterminowe**

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	772	705
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>784</b>	<b>717</b>

**Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych**

Stan rezerw na początek okresu	738	3 123
utworzenie rezerw	87	-
rozwiązanie rezerw	(20)	(2 385)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>805</b>	<b>738</b>

**26. Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek**
**31.12.2017**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	tys.	waluta		
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	42 295	PLN	Wbor 3M	kwiecień 2019
<b>Razem</b>	<b>42 295</b>	<b>PLN</b>		

**31.12.2016**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	tys.	waluta		
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	57 000	PLN	Wbor 3M	kwiecień 2019
<b>Razem</b>	<b>57 000</b>	<b>PLN</b>		

**27. Zobowiązania krótkoterminowe**

	31.12.2017	31.12.2016
- kredyty bankowe i pożyczki	-	13 386
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 883	441
- wobec jednostek powiązanych	285	35
- wobec jednostek pozostałych	1 598	406
- pozostałe zobowiązania	1 283	1 090
- budżetowe	760	488
- inne zobowiązania finansowe	205	291
- z tytułu wynagrodzeń	20	1
- fundusze specjalne	3	8
- inne	295	302
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 166</b>	<b>14 917</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 41.

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

**28. Rozliczenia międzyokresowe**

	31.12.2017	31.12.2016
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	5 247	3 095
- koszty usług obcych	1 102	888
- pozostałe	28	754
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>6 377</b>	<b>4 737</b>

---

## 29. Zobowiązania warunkowe

### 29.1. Udzielone gwarancje i poręczenia

#### Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia na zobowiązania kredytowe FW1 (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 27) z tym że realizacja zobowiązań z tytułu poręczenia nie może nastąpić wcześniej lub inaczej niż zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zmaterializowały się warunki odnośnie konieczności odłożenia gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu w FW 1. Spółka korzystając z dostępnej opcji w umowie kredytowej zdecydowała, że zamiast odkładania gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu udzieli poręczenia. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota poręczenia z tego tytułu wyniosła 4.325 tys. zł.

Poręczenie wygasa w dniu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytu.

#### Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2012 roku mBank wystawił na zlecenie Spółki obowiązującą od 31 grudnia 2012 roku gwarancję zapłaty przez Spółkę Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. („FW6”) zobowiązań wynikających z umowy o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej na rzecz PGE Dystrybucja SA.

Gwarancja wygasa 31 grudnia 2019 r.

Kwota gwarancji maleje wraz z rozliczeniem kontraktu.

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia na zobowiązania kredytowe FW6 (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 27) z tym że realizacja zobowiązań z tytułu poręczenia nie może nastąpić wcześniej lub inaczej niż zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zmaterializowały się warunki odnośnie konieczności odłożenia gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu w FW 6. Spółka korzystając z dostępnej opcji w umowie kredytowej zdecydowała, że zamiast odkładania gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu udzieli poręczenia. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota poręczenia z tego tytułu wyniosła 2.250,3 tys. zł.

Poręczenie wygasa w dniu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytu.

#### Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia na zobowiązania kredytowe FW4 (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 27) z tym że realizacja zobowiązań z tytułu poręczenia nie może nastąpić wcześniej lub inaczej niż zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń które na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły.

W dniu 31 marca 2016 roku zmaterializowały się warunki odnośnie konieczności odłożenia gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu w FW 4. Spółka korzystając z dostępnej opcji w umowie kredytowej zdecydowała, że zamiast odkładania gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu udzieli poręczenia.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota poręczenia z tego tytułu roku wyniosła 6.719,3 tys. zł.

Poręczenie wygasa w dniu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytu.

#### Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o.

W dniu 27 grudnia 2012 roku Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Talia Sp. z o.o. (Talia) na rzecz „Agro-Tak” Zagrodno Bronisław Tabisz Leszek Kachniarz sj. w związku z istniejącą umową dzierżawy. Maksymalna wartość weksla wynieść może 500 tys. zł.

---

Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie występowały zobowiązania z tytułu Umowy.

W dniu 25 kwietnia 2014 roku Spółka podpisała umowę poręczenia spłaty kredytu udzielonego przez konsorcjum banków (Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A., DNB BANK POLSKA S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ) Amon Sp. z o.o. (Amon) oraz Talia do łącznej kwoty na obie spółki 6.757,7 tys. zł. Zarząd Spółki ma wątpliwości co do obowiązywania poręczenia, jednakże z uwagi na brak jednoznacznego orzeczenia w tej kwestii z ostrożności wskazuje na potencjalną odpowiedzialność Spółki z jego tytułu.

Zgodnie z umową poręczenie ma obowiązywać maksymalnie do czasu spełnienia warunków określonych w umowie poręczenia, jednakże nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2029 roku.

W związku z tym, że Umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii z dnia 23 grudnia 2009 roku („Umowa PPA”) oraz Umowy 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”) nie są w chwili obecnej wykonywane przez PKH, Spółki nie spełniły na koniec roku 2016 określonych w umowie kredytowej wskaźników finansowych, co stanowi tzw. Przypadek Naruszenia Umowy Kredytów. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Konsorcjum nie wykonało jakichkolwiek praw przysługujących mu z tytułu wystąpienia Przypadków Naruszenia Umowy Kredytów.

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

Na moment przygotowania sprawozdania finansowego spółki podpisały z Bankami Podsumowanie Kluczowych Uzgodnień Biznesowych w zakresie warunków reprofilowania zadłużenia. Podpisanie zmodyfikowanej umowy kredytów planowane jest na przełomie 1 i 2 kwartału 2018 roku.

W dniu 21 kwietnia 2015 roku Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Amon na rzecz Przedsiębiorstwo Rolne Łukaszów w związku z istniejącą umową dzierżawy. Maksymalna wartość weksla wynieść może 900 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie występowały zobowiązania z tytułu Umowy.

#### Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia na zobowiązania kredytowe FW Mycielin (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 26) z tym że realizacja zobowiązań z tytułu poręczenia nie może nastąpić wcześniej lub inaczej niż zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat. Dodatkowo istnieją w umowie kredytowej zapisy które pod pewnymi warunkami dopuszczają wyłączenie tej gwarancji na stałe przy czym warunki te nie zostały jeszcze spełnione.

Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które zmaterializowały się i na dzień 31 grudnia 2017 poręczenie w wysokości sumy kwoty obsługi długu przez najbliższe dwa okresy odsetkowe zgodne z dokumentem finansowania jest w mocy.

Poręczenie wygasa w dniu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zmaterializowały się warunki odnośnie konieczności odłożenia gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu w FW Mycielin. Gotówka została odłożona w wymaganej kwocie i z tego powodu nie zostało aktywowane poręczenie rachunku rezerwy obsługi długu.

#### Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.

W dniu 10 kwietnia 2014 roku na zlecenie Spółki, MBANK S.A. wystawił gwarancję bankową na rzecz ENERGA OPERATOR S.A. Gwarancja dotyczyła spłaty zobowiązań przez Grupa PEP - Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. (FW3) z tytułu zawartej z ENERGA OPERATOR S.A. umowy przyłączenia farmy do sieci. Gwarancja wygasła z dniem 31 grudnia 2015 roku.

W 2016 roku termin ważności gwarancji został przedłużony do dnia 15 lutego 2019 roku.

Kwota gwarancji maleje wraz z rozliczeniem kontraktu i na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 699,2 tys. zł.

#### Dipol

W 4 kwartale 2017 r., w wyniku zakończenia procesu reprofilowania FW Dipol, podpisana została zmieniona umowa kredytu. W zmodyfikowanej dokumentacji utrzymane zostało poręczenie Polenergii S.A. do kwoty 6,3 mln zł, przy czym w samej dokumentacji Polenergia S.A. zastrzegła, że w opinii sponsora poręczenie to nie obowiązuje.

### **29.2. Sprawy sądowe**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie była stroną w żadnych sprawach sądowych.

### **29.3. Rozliczenia podatkowe**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### **29.4. Nakłady inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka planuje, że łączne nakłady inwestycyjne w 2018 roku na inwestycje kapitałowe w Grupie Polenergia wyniosą około 60 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na realizację programu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji oraz development projektów między innymi w obszarze morskiej i lądowej energetyki wiatrowej.

## **30. Przychody ze sprzedaży**

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych	18 408	22 002	6 862	6 026
przychody netto z najmu	720	1 703	86	74
inne przychody	56	33	3	2
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>19 184</b>	<b>23 738</b>	<b>6 951</b>	<b>6 102</b>

**31. Koszty według rodzaju**

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
amortyzacja	859	1 344	203	236
zużycie materiałów i energii	233	314	69	80
usługi obce	9 418	8 361	3 317	2 201
podatki i opłaty	362	140	98	63
wynagrodzenia	13 349	16 084	3 280	2 649
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 655	1 845	345	251
pozostałe koszty rodzajowe	134	191	47	43
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>26 010</b>	<b>28 279</b>	<b>7 359</b>	<b>5 523</b>
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 118)	(8 437)	(3 912)	(1 007)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>14 892</b>	<b>19 842</b>	<b>3 447</b>	<b>4 516</b>

**32. Pozostałe przychody operacyjne**

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	1 808	-	1 808
- należności	-	1 808	-	1 808
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	1 166	-	-
- rekułtywacyjnej	-	1 166	-	-
- pozostałe, w tym:	44	833	44	51
- rozliczenie dotacji	-	20	-	20
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44	541	44	29
- pozostałe	-	272	-	2
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>44</b>	<b>3 807</b>	<b>44</b>	<b>1 859</b>

**33. Pozostałe koszty operacyjne**

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	114	12 474	114	9 711
- należności	114	9 668	114	9 668
- zapasy	-	1 724	-	43
- nieruchomości inwestycyjne	-	1 082	-	-
- pozostałe:	70	110	2	27
- darowizny	4	3	-	-
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(1)	-
- pozostałe	66	107	3	27
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem:</b>	<b>184</b>	<b>12 584</b>	<b>116</b>	<b>9 738</b>

### 34. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	106 451	30 240	53 551	-
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	6 359	3 969	1 685	2 595
- odsetki - leasing finansowy	136	150	32	36
- różnice kursowe, w tym:	5	-	(7)	-
-niezrealizowane	-	-	-	4
-zrealizowane	5	-	(7)	(4)
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	2 096	2 131	507	462
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	3 015	-	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>115 047</b>	<b>39 505</b>	<b>55 768</b>	<b>3 093</b>

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 Spółka otrzymała dywidendy z następujących spółek:

Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	11 041
Dipol Sp. z o.o.	4 500
Polenergia Obrót S.A.	4 000
Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	9 943
Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	35 026
Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	11 941
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	30 000
<b>Razem</b>	<b>106 451</b>

### 35. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
- koszty finansowe z tytułu odsetek	1 949	56	375	6
- różnice kursowe, w tym:	-	13	-	13
-niezrealizowane	-	4	-	4
-zrealizowane	-	9	-	9
- prowizje i inne opłaty	39	81	8	29
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	185 901	113 243	54 871	69 517
- pozostałe	71	81	7	18
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>187 960</b>	<b>113 474</b>	<b>55 261</b>	<b>69 583</b>

W dniu 26 września 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. w kwocie 8,5 mln zł, w związku z rezygnacją z projektu budowy farmy wiatrowej w Grabowie.

W dniu 18 października 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o. w kwocie 81 mln zł, w związku z uwarunkowaniami rynkowymi i ekonomicznymi tego projektu.

W dniu 18 października 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. w kwocie 15,8 mln zł, w związku z decyzją o zaniechaniu działalności prowadzonej przez tę spółkę, polegającej na produkcji pelletu z biomasy.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku z uwagi na ujemne aktywa netto dokonano odpisów z tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej w 2017 roku do Spółki Energopep Sp. o.o. Spółka Komandytowa w kwocie 80 mln. Ponadto, z powyższego powodu dokonano odpisów udziałów w spółkach z segmentu development w kwocie 0,5 mln zł.

**36. Przepływy środków pieniężnych**

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Wynik na połączeniu spółek	-	63 049
<b>Razem inne korekty</b>	<b>-</b>	<b>63 049</b>

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Zwrot dopłat do kapitału	10 347	84 190
<b>Razem</b>	<b>10 347</b>	<b>84 190</b>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
środki ZFŚS	20	24
<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>24</b>

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

Należności:	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	8 543	12 738
Zmiana stanu z tytułu należności leasingowych	-	203
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>8 543</b>	<b>12 941</b>

Zobowiązania:	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 531	(4 223)
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	293	940
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 824</b>	<b>(3 283)</b>

**37. Zadłużenie**

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie pożyczki i leasing finansowy. Zobowiązania z tytułu zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych z wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką w nocy 11.7).



<b>Za okres zakończony 31.12.2017</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>Leasing finansowy</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>70 386</b>	<b>562</b>	<b>70 948</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia otrzymane finansowanie	-	101	101
Naliczenie odsetek	1 909	40	1 949
Płatności z tytułu zadłużenia	-	(331)	(331)
splaty kapitału	-	(291)	(291)
odsetki zapłacone	-	(40)	(40)
Pozostałe zmiany niepieniężne	(30 000)	-	(30 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>42 295</b>	<b>372</b>	<b>42 667</b>

<b>Za okres zakończony 31.12.2016</b>	<b>Pożyczki</b>	<b>Leasing finansowy</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>96 928</b>	<b>1 184</b>	<b>98 112</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia otrzymane finansowanie	-	316	316
Naliczenie odsetek	3 458	-	3 458
Płatności z tytułu zadłużenia	-	(938)	(938)
splaty kapitału	-	(938)	(938)
Pozostałe zmiany niepieniężne	(30 000)	-	(30 000)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>70 386</b>	<b>562</b>	<b>70 948</b>

Pozostałe zmiany niepieniężne dotyczą potrącenia pożyczki od jednostki powiązanej w ramach wypłaty dywidendy od tej jednostki.

### 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym


Instrumenty finansowe będące w posiadaniu lub wyemitowane przez Spółkę mogą powodować wystąpienie jednego lub kilku rodzajów znaczącego ryzyka.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki, Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

#### 38.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych oraz pożyczek udzielonych.

<b>Okres zakończony dnia 31 grudnia 2017</b>	<b>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych</b>
WIBOR 1M	1%	802
WIBOR 1M	-1% 	(802)

Spółka nie stosuje zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

### 38.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Spółce jest bardzo nieznaczne z uwagi na fakt, że tylko nieistotne transakcje są zawierane w walucie obcej. Spółka nie ma znaczącej otwartej pozycji walutowej w bilansie. Jednocześnie większość przychodów i kosztów Spółki jest realizowana w złotych polskich.

### 38.3. Ryzyko kredytowe

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Spółka zawiera transakcje obrotu instrumentami finansowymi wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### 38.4. Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Ponadto, ryzyko płynności obejmuje udzielone przez spółkę gwarancje i poręczenia szerzej opisane w nocie 29.1.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<b>31.12.2017</b>	<b>Poniżej 3 miesiące</b>	<b>Od 3 do 12 miesiące</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	338	1 033	42 746	<b>44 117</b>
Pozostałe zobowiązania	1 283	-	8 167	<b>9 450</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 883	-	-	<b>1 883</b>

<b>31.12.2016</b>	<b>Poniżej 3 miesiące</b>	<b>Od 3 do 12 miesiące</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	715	15 572	60 855	<b>77 142</b>
Pozostałe zobowiązania	1 090	-	8 271	<b>9 361</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	441	-	-	<b>441</b>

### 39. Instrumenty finansowe

#### 39.1. Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

##### Stan na dzień 31.12.2017

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo pożyczki	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	01.02.2016	3 968	Wibor 3M plus 4,5%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej, nie wcześniej niż 1.01.2020
Inwestycje Rolne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	10.12.2014	77	Wibor 3M plus 2%	31.12.2020
Inwestycje Rolne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.03.2015	511	Wibor 3M plus 2,28%	31.12.2020
Inwestycje Rolne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	24.06.2016	313	Wibor 3M plus 2,28%	31.12.2020
Polenergia Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.11.2014	919	stała 8,12%	spłata jednorazowa 31.12.2026
Mecury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	01.12.2006	6 500	Wibor 3M plus 2,21 %	31.12.2021
Pozostałe	26.03.2013 03.02.2015	59	Wibor 3M plus 2%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
		<b>12 347</b>		

**Stan na dzień 31.12.2016**

<b>Pożyczkobiorca</b>	<b>Data udzielenia</b>	<b>Saldo pożyczki</b>	<b>Oprocentowanie</b>	<b>Termin rozpoczęcia spłat</b>
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	01.02.2016	3 800	Wibor 3M plus 4,5%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
Inwestycje Rolne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.04.2013	1 048	Wibor 1M plus 2%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
Polenergia Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.11.2014	730	stała 8,12%	spłata jednorazowa 31.12.2026
Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	01.12.2006	8 000	Wibor 1M plus 2,21 %	31.12.2017
Pozostałe	26.03.2013 03.02.2015	58	Wibor 1M plus 2%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
		<b>13 636</b>		

### 39.2. Aktywa finansowe

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku nastąpiły następujące podwyższenia kapitału i zwroty dopłat w spółkach zależnych:

Spółka	Podwyższenie kapitału	Zwrot dopłat do kapitału
Grupa PEP FW 23 Sp. z o.o.	351	-
Polenergia FW Piekło Sp. z o.o.	380	2 300
Grupa PEP FW 17 Sp. z o.o.	155	-
Polenergia FW Rudniki Sp. z o.o.	75	-
Grupa PEP FW 22 Sp. z o.o.	50	-
Grupa PEP FW Wierzbnik/Jankowice Sp.z o.o.	240	-
Grupa PEP FW 16 Sp. z o.o.(Morka)	4 000	-
Polenergia FW Krzywa Sp. z o.o.	165	-
Polenergia FW Szymankowo Sp. z o.o.	660	-
Polenergia FW Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.	750	-
Polenergia FW Bądecz Sp. z o.o.	425	-
Grupa PEP FW 3 Sp. z o.o.	1 800	-
Grupa PEP FW 4 Sp. z o.o.	-	2 047
Polenergia FW Grabowo Sp. z o.o.	350	6 000
Polenergia FW Namysłów Sp. z o.o.	10	-
Polenergia Bałtyk I S.A.	150	-
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	3 550	-
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	4 050	-
Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o.	10	-
Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	17	-
Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	25	-
<b>Razem</b>	<b>17 213</b>	<b>10 347</b>

### 39.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

**31.12.2017**

<b>RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ</b>							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Oprocentowane pożyczki udzielone	-	-	960	6 500	-	4 887	12 347
Oprocentowane pożyczki otrzymane	-	42 295	-	-	-	-	42 295
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	168 096	-	-	-	-	-	168 096
Wyemitowane weksle	19 246	-	-	-	-	-	19 246
Leasing finansowy	303	318	333	350	367	1 179	2 850

**31.12.2016**

<b>RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ</b>							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa gotówkowe							-
Kredyty bankowe w PLN	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane pożyczki udzielone	8 636	470	-	-	-	4 530	13 636
Oprocentowane pożyczki otrzymane	13 386	-	57 000	-	-	-	70 386
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	167 264	-	-	-	-	-	167 264
Wyemitowane weksle	17 230	-	-	-	-	-	17 230
Leasing finansowy	308	303	318	333	350	1 550	3 162

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

#### 40. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	42 295	70 386
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(168 096)	(167 264)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(125 801)</b>	<b>(96 878)</b>
Kapitał własny	1 118 067	1 196 933
<b>Kapitał razem</b>	<b>1 118 067</b>	<b>1 196 933</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>992 266</b>	<b>1 100 055</b>
Wskaźnik dźwigni	-13%	-9%

#### 41. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Znaczące transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi w poszczególnych okresach zaprezentowane są w poniższej tabeli:

31.12.2017	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Koszty finansowe	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązаныch
Podmiot nad którym Spółka sprawuje kontrolę lub znaczący wpływ:				
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa	190	-	292	31
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Północ Spółka z o.o.)	476	-	-	82
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.	485	-	-	131
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.	465	-	-	158
GRUPA PEP-Bioelektrownia 2 Sp. z o.o., Spółka komandytowa	1 072	-	1 236	1 084
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	1 328	-	-	513
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	361	-	-	431
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	1 415	-	-	718
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	930	-	-	292
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. (Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.)	287	-	-	328
Grupa PEP Obrót 2 Sp. z o.o.	305	-	-	6
Amon Sp. z o.o.	451	-	-	740
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.)	245	-	-	271
Dipol Spółka z o.o.	514	-	-	109
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. (Pepino Sp. z o.o.)	156	-	168	174
Talia Sp. z o.o.	380	-	-	590
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.)	246	-	-	271
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.)	1 077	-	-	546
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Bądecz Sp. z o.o.)	251	-	-	276
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	911	-	-	142
Polenergia Bałtyk I S.A.	103	-	-	112
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	796	-	-	805
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	748	-	-	736
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	2 279	-	189	393
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	1 003	1 909	-	51
Polenergia Obrót S.A.	814	-	-	118
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	199	-	-	274
Polskie Biogazownie S.A.	47	-	-	114
Polenergia Biogaz Sp. z o.o.	108	-	-	15
Polenergia Holding S. a r. l.	268	-	-	(20)
Polenergia International S. a r. l.	1 365	-	-	1 181
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH	64	-	-	97
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	126	-	-	21
Mansa Investments Sp. z o.o.	15	-	-	2
Pozostałe	1742	-	-	1921
<b>Razem</b>	<b>21 222</b>	<b>1 909</b>	<b>1 885</b>	<b>12 713</b>

Udziały i udzielone pożyczki do podmiotów powiązаныch zaprezentowano w nocie 17.

Otrzymane pożyczki od podmiotów powiązаныch zaprezentowano w nocie 26.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Jednostką powiązaną sprawującą kontrolę nad Spółką jest Mansa Investments. Jednostką wyższego szczebla konsolidującą Grupę jest Polenergia Holding Sarl z siedzibą w Luksemburgu, a jednostką najwyższego szczebla jest Kulczyk Investments.

#### 42. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 roku zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe pracowników kształtowało się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Pracownicy jednostki dominującej *)	49	57
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>52</b>	<b>60</b>

\*) uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich

**43. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę**

W latach 2017 i 2016 wynagrodzenie dla Członków Zarządu wyniosło:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Jacek Głowacki	864	1 021
Bartłomiej Dujczyński	1 293	656
Michał Michalski	792	114
Zbigniew Prokopowicz	-	3 987
Anna Kwarcińska	-	1 745
Michał Kozłowski	-	1 834
<b>Razem</b>	<b>2 949</b>	<b>9 357</b>

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 3-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 100% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy.

W latach 2017 i 2016 wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej wyniosło:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Tomasz Mikołajczak	54	54
Mariusz Nowak	36	36
Łukasz Rędziniak	36	36
Dawid Jakubowicz	36	36
Dominik Libicki	36	28
Orest Nazaruk	36	36
Arkadiusz Jastrzębski	36	36
Brian Bode	36	28
Dagmara Gorzelana	36	28
<b>Razem</b>	<b>342</b>	<b>318</b>

**44. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami**

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

**45. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

<b>Rodzaj usługi</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	164	164



**46. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 20 lutego 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.