

***Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.***

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

---

*Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu*

---

*Jacek Głowacki – Wiceprezes Zarządu*

---

*Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu*

---

*Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak Dyrektor Działu  
Księgowości*

Warszawa, dnia 11 sierpnia 2015 roku

## Spis treści

1. Śródroczny Skrócony Skonsolidowany bilans .....	6
2. Śródroczny Skrócony Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	8
3. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z innych dochodów.....	10
4. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	11
5. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
6. Informacje ogólne .....	15
6.1. Czas trwania .....	15
6.2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe..	15
6.3. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	16
7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	16
8. Struktura organizacyjna Grupy .....	16
9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	19
10. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.....	19
10.1. Zmiana zasad rachunkowości .....	19
10.2. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje.....	20
10.3. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.....	20
10.4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	24
10.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie .....	25
10.6. Istotne wartości oparte na szacunkach .....	25
10.7. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	26
10.8. Zasady konsolidacji .....	26
10.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	27
10.10. Wartość firmy.....	27
10.11. Wartości niematerialne .....	28
10.12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	28
10.13. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie .....	29
10.14. Koszty finansowania zewnętrznego .....	29
10.15. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	30
10.16. Aktywa finansowe .....	30
10.17. Utrata wartości aktywów finansowych.....	32
10.18. Leasing .....	33
10.19. Zapasy .....	33
10.20. Należności krótko- i długoterminowe.....	33

10.21.	Transakcje w walucie obcej .....	34
10.22.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	34
10.23.	Rozliczenia międzyokresowe .....	34
10.24.	Kapitał zakładowy .....	35
10.25.	Rezerwy .....	35
10.26.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne .....	35
10.27.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	35
10.28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	36
10.29.	Uznawanie przychodów.....	36
10.29.1.	Sprzedaż towarów i produktów.....	36
10.29.2.	Świadczenie usług .....	37
10.29.3.	Odsetki.....	37
10.29.4.	Dywidendy .....	37
10.29.5.	Dotacje.....	37
10.29.6.	Świadectwa pochodzenia .....	37
10.29.7.	Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu .....	37
10.29.8.	Kontrakty terminowe .....	38
10.29.9.	Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla .....	38
10.30.	Podatki.....	38
10.30.1.	Podatek bieżący .....	38
10.30.2.	Podatek odroczony .....	39
10.30.3.	Podatek od towarów i usług.....	40
10.31.	Zysk netto na jedną akcję.....	40
10.32.	Zobowiązania i należności warunkowe .....	40
10.33.	Uprawnienia do emisji .....	41
10.34.	Sezonowość i cykliczność działalności .....	41
11.	Segmenty operacyjne .....	41
12.	Zysk netto przypadający na jedną akcję .....	44
13.	Wartości niematerialne .....	45
14.	Wartość firmy .....	46
15.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	48
16.	Należności długoterminowe.....	50
17.	Długoterminowe aktywa finansowe .....	50
18.	Zapasy .....	50
19.	Należności krótkoterminowe.....	51
20.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	52

21.	Krótkoterminowe aktywa finansowe .....	52
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53
23.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe .....	54
23.1.	Kapitał zakładowy .....	54
23.2.	Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	55
23.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe .....	56
23.4.	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	56
23.5.	Udziały niekontrolujące .....	56
23.6.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	56
24.	Podatek dochodowy .....	56
25.	Rezerwy .....	57
26.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek .....	58
27.	Zobowiązania .....	64
28.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów .....	65
29.	Rozliczenia międzyokresowe .....	75
30.	Zobowiązania warunkowe .....	75
30.1.	Udzielone gwarancje i poręczenia .....	75
30.2.	Sprawy sądowe .....	75
30.3.	Rozliczenia podatkowe .....	76
30.4.	Nakłady inwestycyjne .....	77
30.5.	Zobowiązania z tytułu zawartych umów .....	77
31.	Przychody ze sprzedaży .....	78
32.	Koszty według rodzaju .....	78
33.	Pozostałe przychody operacyjne .....	79
34.	Pozostałe koszty operacyjne .....	79
35.	Przychody finansowe .....	79
36.	Koszty finansowe .....	80
37.	Skorygowana EBITDA .....	80
38.	Przepływy środków pieniężnych .....	80
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	81
40.	Instrumenty finansowe .....	84
41.	Zabezpieczenia .....	85
42.	Zarządzanie kapitałem .....	87
43.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi .....	87
44.	Środki na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów gazu .....	88
45.	Zatrudnienie .....	89

---

46.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą .....	89
47.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.....	90
48.	Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO2 .....	90
49.	Informacje o posiadanych koncesjach .....	91
50.	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym .....	93

## 1. Śródroczny Skrócony Skonsolidowany bilans

Na dzień 30 czerwca 2015 roku

### AKTYWA

	Noty	30.06.2015	31.12.2014
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>2 198 580</b>	<b>1 968 359</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 927 405	1 706 722
2. Wartości niematerialne	13	52 124	57 383
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	184 662	184 662
4. Aktywa finansowe	17	20 104	7 413
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności		1 456	1 456
6. Należności długoterminowe	16	4 309	4 269
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	8 437	6 353
8. Rozliczenia międzyokresowe		83	101
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>639 371</b>	<b>763 935</b>
1. Zapasy	18	41 387	41 113
2. Należności z tytułu dostaw i usług	19	127 575	109 042
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	19	2 669	1 927
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	19	83 024	69 251
5. Rozliczenia międzyokresowe	20	12 310	8 563
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	56 285	117 230
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	316 121	416 809
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 837 951</b>	<b>2 732 294</b>

**PASYWA**

	Noty	30.06.2015	dane przekształcone 31.12.2014
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 371 383</b>	<b>1 333 984</b>
1. Kapitał zakładowy	23	90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		786 134	802 909
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	23	383 666	372 427
5. Zysk z lat ubiegłych		60 349	22 188
6. Zysk netto		35 989	31 345
7. Udziały niekontrolujące	23	965	948
8. Różnice kursowe z przeliczenia		186	73
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 068 491</b>	<b>991 888</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	26	794 892	695 168
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	66 604	57 150
3. Rezerwy	25	2 045	2 045
4. Rozliczenia międzyokresowe	29	65 300	67 439
5. Pozostałe zobowiązania	10.1 , 27	139 650	170 086
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>398 077</b>	<b>406 422</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28	116 397	91 993
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	141 662	128 487
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	27	22	1 064
4. Pozostałe zobowiązania	10.1 , 27	119 599	158 353
5. Rezerwy	25	3 682	3 070
6. Rozliczenia międzyokresowe	29	16 715	23 455
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 837 951</b>	<b>2 732 294</b>

## 2. Śródroczny Skrócony Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
Przychody ze sprzedaży	31	1 304 941	54 175	654 698	23 719
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	31	50 405	20 295	22 859	8 551
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 355 346</b>	<b>74 470</b>	<b>677 557</b>	<b>32 270</b>
Koszt własny sprzedaży	32	(1 273 785)	(57 202)	(648 163)	(28 031)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>81 561</b>	<b>17 268</b>	<b>29 394</b>	<b>4 239</b>
Pozostałe przychody operacyjne	33	3 354	2 437	1 789	1 077
Koszty sprzedaży	32	(481)	-	(120)	-
Koszty ogólnego zarządu	32	(14 942)	(5 286)	(6 897)	(2 167)
Pozostałe koszty operacyjne	34	(2 131)	(1 107)	(750)	(204)
Przychody finansowe	35	4 956	2 226	744	1 209
Koszty finansowe	36	(22 930)	(11 216)	(11 185)	(5 324)
<b>Zysk brutto</b>		<b>49 387</b>	<b>4 322</b>	<b>12 975</b>	<b>(1 170)</b>
Podatek dochodowy	24	(13 381)	1 709	(3 601)	1 530
<b>Zysk netto</b>		<b>36 006</b>	<b>6 031</b>	<b>9 374</b>	<b>360</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>		<b>36 006</b>	<b>6 031</b>	<b>9 374</b>	<b>360</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		35 989	6 098	9 367	391
Akcjonariuszom niekontrolującym		17	(67)	7	(31)
– podstawowy zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,79	0,29	0,21	0,02
– rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,79	0,29	0,21	0,02



**SKORYGOWANA EBITDA**

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
Zysk brutto ze sprzedaży	81 561	17 268	29 394	4 239
Pozostałe przychody operacyjne	3 354	2 437	1 789	1 077
Koszty sprzedaży	(481)	-	(120)	-
Koszty ogólnego zarządu	(14 942)	(5 286)	(6 897)	(2 167)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 131)	(1 107)	(750)	(204)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>67 361</b>	<b>13 312</b>	<b>23 416</b>	<b>2 945</b>
Amortyzacja	41 559	14 457	20 808	7 240
<b>EBITDA</b>	<b>108 920</b>	<b>27 769</b>	<b>44 224</b>	<b>10 185</b>
Koszty pozyskania finansowania	143	-	-	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wycena kontraktów długoterminowych	1 206	-	603	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>110 269</b>	<b>27 769</b>	<b>44 827</b>	<b>10 185</b>

**SKORYGOWANY ZYSK NETTO**

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
<b>ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>35 989</b>	<b>6 098</b>	<b>9 367</b>	<b>391</b>
(Zysk) Strata z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(588)	153	837	(127)
Podatek z tytułu różnic kursowych	112	(29)	(159)	24
Przychody finansowe z tytułu dyskonta od sprzedaży farm wiatrowych	-	(315)	-	(159)
Podatek z tytułu dyskonta od sprzedaży farm wiatrowych	-	60	-	30
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	2 972	651	2 383	368
Podatek z tytułu (przychodów) kosztów z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	(565)	(124)	(453)	(70)
Koszty pozyskania finansowania	143	-	-	-
Podatek	(27)	-	-	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	5 064	-	2 532	-
Wycena kontraktów długoterminowych	1 206	-	603	-
Podatek	(1 194)	-	(597)	-
<b>Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>43 112</b>	<b>6 494</b>	<b>14 513</b>	<b>457</b>

SKORYGOWANA EBITDA oraz SKORYGOWANY ZYSK NETTO – mierniki nie wynikające ze standardów rachunkowości

Spółka prezentuje dane dotyczące skorygowanej EBITDA oraz skorygowanego zysku netto w celu przedstawienia podstawowych miar zyskowności Grupy, którymi posługuje się Zarząd Grupy.

Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację. Zysk z działalności operacyjnej ustalany jest jako Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży - Koszty ogólnego zarządu + Pozostałe przychody operacyjne - Pozostałe koszty operacyjne.

Skorygowany zysk netto Grupa definiuje jako zysk netto bez uwzględnienia zdarzeń gospodarczych o charakterze niepieniężnym.

Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

### 3. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z innych dochodów

#### Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>36 006</b>	<b>6 031</b>	<b>9 374</b>	<b>360</b>
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(1 964)	(14)	3 041	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(1 964)</b>	<b>(14)</b>	<b>3 041</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>34 042</b>	<b>6 017</b>	<b>12 415</b>	<b>360</b>
Całkowity dochód za okres:	34 042	6 017	12 415	360
Akcjonariuszom jednostki dominującej	34 025	6 084	12 408	391
Akcjonariuszom niekontrolującym	17	(67)	7	(31)

#### 4. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Udział niekontrolujący	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>90 887</b>	<b>802 909</b>	<b>13 207</b>	<b>372 427</b>	<b>53 533</b>	<b>-</b>	<b>948</b>	<b>73</b>	<b>1 333 984</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	35 989	17	-	36 006
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	1 964	-	-	-	-	1 964
- Podział wyniku finansowego	-	(16 091)	-	9 275	6 816	-	-	-	-
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-	113	113
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
- Emisja akcji	-	(684)	-	-	-	-	-	-	(684)
<b>Na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>90 887</b>	<b>786 134</b>	<b>13 207</b>	<b>383 666</b>	<b>60 349</b>	<b>35 989</b>	<b>965</b>	<b>186</b>	<b>1 371 383</b>

Kwota 1.964 tys. zł innych całkowitych dochodów dotyczy wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych szerzej opisanych w notcie 41.

**Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Udział niekontrolujący	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>42 628</b>	<b>78 521</b>	<b>13 207</b>	<b>370 469</b>	<b>9 398</b>	<b>-</b>	<b>1 038</b>	<b>-</b>	<b>515 261</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
- Zysk netto za rok sprawozdawczy	-	-	-	-	-	6 098	(67)	-	6 031
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)
- Podział wyniku finansowego	-	(12 790)	-	-	12 790	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>42 628</b>	<b>65 731</b>	<b>13 207</b>	<b>370 455</b>	<b>22 188</b>	<b>6 098</b>	<b>971</b>	<b>-</b>	<b>521 278</b>

## 5. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

	Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.Zysk brutto</b>		<b>49 387</b>	<b>4 322</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>1 577</b>	<b>26 787</b>
1.Amortyzacja	32	41 559	14 457
2.Strata z tytułu różnic kursowych		(670)	209
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		18 636	9 960
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		3 424	(30)
5.Podatek dochodowy		(8 273)	288
6.Zmiana stanu rezerw		394	784
7.Zmiana stanu zapasów	38	(274)	5 843
8.Zmiana stanu należności	38	12 833	10 315
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38	(59 099)	(7 644)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38	(7 208)	(7 455)
11. Inne korekty		255	60
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>50 964</b>	<b>31 109</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>711</b>	<b>33</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		20	33
2. Z aktywów finansowych, w tym:		691	-
a) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		660	-
b) odsetki		31	-
<b>II.Wydatki</b>		<b>257 057</b>	<b>57 441</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		256 551	57 297
2. Na aktywa finansowe, w tym:		506	144
a) nabycie aktywów finansowych		31	144
b) udzielone pożyczki długoterminowe		475	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(256 346)</b>	<b>(57 408)</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.Wpływy</b>		<b>169 663</b>	<b>22 443</b>
1.Kredyty i pożyczki		169 663	22 443
<b>II.Wydatki</b>		<b>65 063</b>	<b>44 041</b>
1.Spłaty kredytów i pożyczek		45 929	34 479
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		416	274
3.Odsetki		16 651	9 288
4.Inne wydatki finansowe		2 067	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>		<b>104 600</b>	<b>(21 598)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>(100 782)</b>	<b>(47 897)</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(100 688)</b>	<b>(47 890)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		94	7
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>416 809</b>	<b>208 142</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>316 121</b>	<b>160 252</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	38	84 773	16 117

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres 6 miesięcy zakończony	Za okres 6 miesięcy zakończony
	30.06.2015 r.	30.06.2014 r.
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	169 663	22 443
poz. C.II.2 Spłaty z kredytów i pożyczek	(45 929)	(34 479)
<b>Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym</b>	<b>123 734</b>	<b>(12 036)</b>
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	108 157	(4 511)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	7 413	206
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	8 164	(7 731)

## 6. Informacje ogólne

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

### 6.1. Czas trwania

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

---

**6.3. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej**

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2015 roku:

Zbigniew Prokopowicz	Prezes Zarządu
Jacek Głowacki	Wiceprezes Zarządu
Anna Kwarcieńska	Wiceprezes Zarządu
Michał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2015 roku:

Tomasz Mikołajczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Rędziniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Gabryjelski	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Andrzejewski	Członek Rady Nadzorczej

**7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

**8. Struktura organizacyjna Grupy**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku jednostka dominująca, nie dokonała zmian w strukturze organizacyjnej Grupy.

W dniu 27 sierpnia 2014 roku została sfinalizowana transakcja („Zamknięcie”) przewidziana w umowie inwestycyjnej z dnia 18 lipca 2014 roku pomiędzy Spółką a Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr („Inwestor”) („Umowa”).

W ramach Zamknięcia:

1) Inwestor objął 7.266.122 akcji Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 33,03 zł każda i opłacił je gotówką w łącznej kwocie 240.000.009,66 zł.

2) Elektron Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie objął 16.863.458 akcji Spółki nowej emisji po cenie emisyjnej 33,03 zł każda i pokrył je wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów w spółce Neutron Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny od Polenergia Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, która z kolei kontrolowana jest przez Kulczyk Investments S.A.) o wartości 557.000.017,74 zł („Aport”);

Aport wniesiony w zamian za Akcje Aportowe („Aport”) stanowi 100% udziałów w spółce Neutron Sp. z o.o., która jest spółką holdingową posiadającą akcje lub udziały we wskazanych poniżej spółkach:

- 100% udziałów w Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. – spółka operująca elektrociepłownią opalaną gazem „Nowa Sarzyna”, posiadającą 116 MWe mocy elektrycznej oraz 70 MWt mocy cieplnej;



- 100% udziałów w Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność w zakresie dystrybucji i obrotu gazem ziemnym oraz historycznie kogeneracji;
- 100% udziałów w Elektrownia Północ Sp. z o.o. – spółka realizująca development systemowej elektrowni węglowej docelowo o mocy ok. 1600 (2\*800) MWe;
- 100% udziałów w Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność w zakresie dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej;
- 100% akcji Polenergia Obrót S.A. – spółka prowadząca działalność w zakresie handlu energią elektryczną, gazem oraz certyfikatami;
- 100% udziałów w Natural Power Association Sp. z o.o., który jest jedynym udziałowcem lub akcjonariuszem spółek: Polenergia Bałtyk I S.A. (dawniej Bałtyk Północny S.A.), Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o. (dawniej Bałtyk Środkowy II Sp. z o.o.), Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o. (dawniej Bałtyk Środkowy III Sp. z o.o.) – spółki prowadzące development projektu morskich farm wiatrowych o łącznej mocy do 1200 MWe, w tym 600 MWe do roku 2022, (dalej: Grupa Green);
- 100% udziałów w PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH;
- 100% udziałów w PPG Polska Sp. z o.o. – spółki prowadzące development projektu budowy rurociągu łączącego gazociągi Polski i Niemiec;
- 20% udziałów w spółce GEO Kletnia Sp. z o.o. - spółka prowadząca development projektu farmy wiatrowej o mocy ok. 40 MW.

Transakcja wniesienia aportu do Spółki była transakcją pod wspólną kontrolą (zgodnie z MSSF 3). Rozliczenie transakcji polegało na zaalokowaniu ceny nabycia do wartości godziwej przejętych składników aktywów netto. Powstała różnica stanowiła wartość firmy.

### **Rozliczenie ceny nabycia**

Spółka jako jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi, w tym Grupą Neutron zależną w 100% prowadzi działalność związaną z przemysłem energetycznym. Wniesienie do Spółki Grupy Neutron i zaangażowanie finansowe Kluczowego Inwestora jest kontynuacją realizacji przez Spółkę długoterminowej strategii przewidującej stworzenie zintegrowanej grupy energetycznej obecnej we wszystkich segmentach rynku energii, w szczególności w obszarach wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych oraz regulowanej infrastruktury elektrycznej i gazowej.

Dniem objęcia kontroli jest 27 sierpnia 2014 roku.

Na dzień objęcia kontroli dokonano:

- Wyceny do wartości godziwych aktywów i zobowiązań;
- Ujęcia kontraktów długoterminowych pomiędzy Polenergia Obrót Sp. z o.o., a Dipol Sp. z o.o. Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. (Gawłowice), Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. (Skurpie), Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. (Rajgród) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zysk. W związku z tym że kontrakty te istniały w ramach grupy kapitałowej wyższego szczebla, zgodnie z MSSF jest to forma powiązania pomiędzy stronami zaangażowanymi w transakcję połączenia jednostek, którą standard nie uznaje za element tej transakcji i wymaga odrębnego ujęcia. Zatem zgodnie z wymogami MSSF, jeżeli transakcja przejęcia kontroli prowadzi do efektywnego rozliczenia rozrachunków pomiędzy łączącymi się podmiotami, jednostka przejmująca ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysk lub stratę na tym rozliczeniu;
- Wstępnego ustalenia wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym bilansie w pozycji Wartość firmy jednostek podporządkowanych na podstawie porównania zaalokowanej ceny nabycia z wartością godziwą aktywów netto. Ustalona wartość firmy nie jest traktowana jako ostateczna z uwagi na fakt, iż trwają jeszcze weryfikacje wycen.

<b>Cena Nabycia</b>		<b>557 000</b>	[1]
<b>Aktywa netto przed wyceną do wartości godziwej</b>		<b>284 791</b>	[2]
<b>Wartość firmy przed alokacją ceny nabycia</b>		<b>272 209</b>	[3] = [1-2]
<b>Alokacja ceny nabycia na aktywa, zmniejszająca księgową wartość firmy, w tym:</b>		<b>(88 432)</b>	
<b>Zmiana do wartości godziwej aktywów i zobowiązań</b>			
		<b>95 232</b>	[4]
Rzeczowe aktywa trwałe	Przeszacowanie wartości księgowej rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	Rzeczowe aktywa trwałe	83 896
Prawa do emisji CO2	Aktywo wynikające z nieodpłatnego przydziału praw do emisji CO2	Wartości niematerialne	3 500
Aktywo z tytułu rekompensat	Aktywo związane z otrzymywaniem przez ENS rekompensat gazowych i kosztów osieroconych wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności	Wartości niematerialne	50 000
Relacje z odbiorcami	Aktywo wynikające z podpisanych przez Polenergię Dystrybucja okresowych umów na sprzedaż energii elektrycznej	Wartości niematerialne	4 500
Kontrakty długoterminowe	Aktywo wynikające z podpisanych przez Polenergię Obrót okresowych umów kupna/sprzedaż zielonych certyfikatów	Aktywa finansowe	6 840
Zapasy	Przeszacowanie wartości księgowej zapasów do wartości godziwej	Zapasy	(266)
Kontrakty długoterminowe	Zobowiązanie wynikające z podpisanych przez Polenergię Obrót okresowych umów kupna/sprzedaż zielonych certyfikatów	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(30 900)
Podatek odroczoney	Podatek odroczoney od powyższych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań	Podatek	(22 338)
<b>Wartość godziwa alokowana do rachunku zysków i strat *)</b>		<b>Rachunek zysków i strat</b>	
Wewnątrzgrupowe kontrakty długoterminowe		Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	<b>6 800</b>
			[5]
<b>Alokacja ceny nabycia razem</b>		<b>88 432</b>	[6] = [4-5]
<b>Wstępna wartość firmy ujęta w bilansie</b>		<b>183 777</b>	[7] = [3-6]

\*) dotyczy ujęcia kontraktów długoterminowych opisanego powyżej

Poniżej zaprezentowano wartość przejętych aktywów i zobowiązań po przeszacowaniu do wartości godziwej:

<b>Cena nabycia</b>	<b>557 000</b>
<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>1 080 847</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	639 706
Wartości niematerialne	58 981
Aktywa finansowe	83 952
Zapasy	13 060
Inne aktywa	179 902
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 246
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>700 824</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	213 856
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 412
Pozostałe zobowiązania	436 556
<b>Wartość godziwa alokowana do rachunku zysków i strat</b>	<b>6 800</b>
<b>Wartość godziwa przyjętych aktywów netto:</b>	<b>373 223</b>
<b>Wartość firmy z konsolidacji</b>	<b>183 777</b>

Ujęta przez Grupę Kapitałową wartość firmy wynika z faktu, iż Grupa Kapitałowa zakłada wyższą wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej spółek nad którymi uzyskano kontrolę od wartości przejętych aktywów netto.

## 9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 11 sierpnia 2015 roku.

## 10. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skrócone skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku z wyjątkiem zmian zasad rachunkowości opisanych w pkt 10.1 oraz zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku opisanych w pkt 10.2 i 10.3:

### 10.1. Zmiana zasad rachunkowości

W trakcie pierwszego półrocza 2015 r. Spółka zdecydowała o zmianie polityk rachunkowości w zakresie prezentacji zobowiązań wobec spółki Zarządca Rozliczeń („zobowiązania z tytułu rozliczenia KDT”), wynikające z ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej i dotyczące rekompensaty kosztów osieroconych. Na mocy obowiązujących przepisów, ENS Sp. z o.o. będzie otrzymywać rekompensaty z tytułu KDT w okresie do 2020 r. Na każdy dzień bilansowy saldo rozrachunków z tytułu KDT ustalane jest w oparciu na najlepszą wiedzę Spółki i przedstawia szacunek przyszłych rozliczeń (wpływów bądź płatności) z Zarządcą Rozliczeń. Z uwagi na zależność szacunków od wielu zmiennych, które mają wpływ na duże wahania wartości zobowiązań/należności ustalanych na poszczególne dni bilansowe spółka prezentowała te rozrachunki jako krótkoterminowe. W pierwszym półroczu 2015 r. Spółka podjęła decyzję o zmianie zasad rachunkowości polegającej na podziale zobowiązania z tytułu rozliczenia KDT na część długo- i krótkoterminową. Część krótkoterminowa reprezentuje kwotę zobowiązania, która zgodnie z szacunkiem Spółki rozliczy się w ciągu 12 kolejnych miesięcy, natomiast pozostała kwota która nie jest zobowiązaniem wymaganym przez Zarządcę Rozliczeń oraz zgodnie z szacunkiem nie jest przewidywana do rozliczenia w ciągu kolejnych 12 została zaprezentowana w zobowiązaniach długoterminowych.

W ocenie Spółki prezentacja rozrachunków z tytułu KDT z w podziale na długo- i krótkoterminowe w sposób bardziej rzetelny oddaje sytuację finansową.

Zmiana zasad rachunkowości została ujęta retrospektywnie. Poniżej w tabeli zaprezentowano wpływ zmiany polityki rachunkowości na skonsolidowany bilans Grupy Polenergia sporządzony na 31.12.2014 r.:

	przed zmianą 31.12.2014	zmiana	po zmianie 31.12.2014
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	43 082	127 004	170 086
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	285 357	(127 004)	158 353

Zmiana zasad rachunkowości pozostaje bez wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2014 oraz na poziom kapitału własnego Grupy na 31.12.2014 r.

Powyższa zmiana zasad rachunkowości pozostaje również bez wpływu na bilans otwarcia roku 2014.

---

**10.2. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

a) Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2015 r. Zmiany te nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne. Zmiany te nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy. Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

c) Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, 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. Grupa nie zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

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

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

g) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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



Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

- j) 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 udziału innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

- k) Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

- l) Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania powyższa zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

#### **10.4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku, a także dane za drugi kwartał 2015 i 2014 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej,
- świadectw pochodzenia (zielone certyfikaty) wycenionych w wartości godziwej,
- kredytów i pożyczek wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

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

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeń jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

#### 10.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w nocie 16.

#### 10.6. Istotne wartości oparte na szacunkach

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy:

- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (nota 18),
- stawki amortyzacyjne - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności (nota 19),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy (nota 25),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych (nota 21),
- środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych oraz środki na pokrycie kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego („koszty gazu”) - na przyszłą działalność Spółki istotny wpływ ma podpisana przez Zarząd Elektrociepłowni Nowa Sarzyna Sp. z o.o. w dniu 28 grudnia 2007 roku Umowa Rozwiązująca Długoterminową Umowę na Dostawę Energii Elektrycznej („KDT”) zawartą z PGE Polską Grupą Energetyczną S.A. (dawniej Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A.), zgodnie z uchwaloną przez Sejm 29 czerwca 2007 roku ustawą o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej („Ustawa o rozwiązaniu KDT”). Na mocy Umowy Rozwiązującej, KDT Spółki został rozwiązany z dniem 31 marca 2008 roku w zamian za środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych oraz środki na pokrycie kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów gazu. Ustawa przewiduje maksymalną rekompensatę dla Spółki w wysokości 777,5 mln zł – na pokrycie kosztów osieroconych oraz 340,7 mln zł – na pokrycie kosztów gazu. Spółka oblicza należną kwotę kosztów osieroconych oraz rekompensaty na pokrycie kosztów gazu w oparciu o wzory, zawarte w

artykułach: 30, 31, 45 oraz 46 Ustawy o rozwiązaniu KDT. Z uwagi na długość okresu, którego dotyczą obliczenia, szacunki mogą się zmieniać kwoty ujęte na dzień bilansowy są szacunkiem opartym na najlepszej wiedzy Spółki oraz danych dostępnych na dzień bilansowy,

- podatek odroczony - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione (nota 24),
- utrata wartości aktywów - Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

#### **10.7. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

#### **10.8. Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polenergia S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. W odniesieniu do kryteriów używanych do oceny, czy sprawowana jest kontrola nad jednostkami, w których Grupa dokonała inwestycji i czy w konsekwencji podlegają one konsolidacji – Grupa stosuje model kontroli zgodnie z MSSF 10. Model ten skupia się na ustaleniu, czy Grupa sprawuje władzę nad inwestycją, czy narażona jest na zmienność zwrotów lub ma prawa do zwrotów z inwestycji oraz czy posiada zdolność oddziaływania na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowaną władzę. W szczególności przy ocenianiu czy sprawowana jest władza Grupa bierze pod uwagę kontrolę „de facto”.

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy, która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

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

---

**10.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

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

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

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

**10.10. Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

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

---

**10.11. Wartości niematerialne**

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

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

**10.12. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 20 lat
Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	od 5 lat do 7 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje 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.

#### **10.13. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie**

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

#### **10.14. Koszty finansowania zewnętrznego**

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



---

**10.15. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

**10.16. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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 sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako 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 Grupa 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.

#### **10.17. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

##### ***Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu***

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

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

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

##### ***Aktywa finansowe wykazywane według kosztu***

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

##### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości



instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

#### **10.18. Leasing**

##### ***Grupa jako leasingobiorca***

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

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

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

##### ***Grupa jako leasingodawca***

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

#### **10.19. 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, ze względu na krótki cykl operacyjny oraz obrotowość, ujmowane są świadczenia pochodzenia (por. pkt 10.29.6), jednostki zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (por. pkt 10.333).

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

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 10.188 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, 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.

#### 10.21. 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. Zmiana wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ujmowana zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń (por. nota nr 41).

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:

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
USD	3,7645	3,5072	3,0473
EUR	4,1944	4,2623	4,1609
GBP	5,9180	5,4648	5,1885

#### 10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

#### 10.23. Rozliczenia międzyokresowe

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

---

**10.24. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

**10.25. Rezerwy**

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

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

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

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

**10.27. 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.

#### **10.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

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

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

#### **10.29. 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.

##### **10.29.1. 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.

---

**10.29.2. 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 Grupa spodziewa się odzyskać.

**10.29.3. Odsetki**

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

**10.29.4. Dywidendy**

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

**10.29.5. 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.

**10.29.6. Świadectwa pochodzenia**

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

**10.29.7. Ujęcie środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu**

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

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

(b) maksymalnej kwoty rekompensat możliwej do uzyskania przez jednostkę zgodnie z załącznikiem 2 do Ustawy o rozwiązaniu KDT.

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

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

#### **10.29.8. Kontrakty terminowe**

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

#### **10.29.9. Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla**

Przyznane bezpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. Opłaty za przyznanie praw, zgodnie z ustawą o emisji, traktowane były jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

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

### **10.30. Podatki**

#### **10.30.1. 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.



**10.30.2. Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do

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

### **10.30.3. 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.

### **10.31. 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 skorygowanego o zmiany zysku netto wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych za dany okres przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

### **10.32. Zobowiązania i należności warunkowe**

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
  - (i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
  - (ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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



---

**10.33. Uprawnienia do emisji**

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

**10.34. Sezonowość i cykliczność działalności**

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

**11. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację segmentów. W wyniku tej analizy wyodrębniono segment energetyka konwencjonalna polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej, segment działalności developerskiej i wdrożeniowej, segment energetyki wiatrowej, segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych, segment dystrybucji oraz segment obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia. Alokacja do powyższych segmentów nie uległa zmianie, ale w związku z nabyciem Grupy Neutron działalność Grupy rozszerzyła się o nowe segmenty. Segment Działalność outsourcingowa został zaprezentowany w ramach segmentu Energetyka konwencjonalna.

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

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

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

\*) w tym rozliczenie ceny nabycia

\*\*) Zysk (Strata) z działalności operacyjnej tj. Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży - Koszty ogólnego zarządu + Pozostałe przychody operacyjne - Pozostałe koszty operacyjne

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Energetyka konwencjonalna	Działalność Developerska i wdrożeńiowa	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	5 803	16	34 777	33 874	-	74 470
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 198</b>	<b>(242)</b>	<b>2 137</b>	<b>14 175</b>	<b>-</b>	<b>17 268</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	-	-	-	-	(5 286)	(5 286)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	800	253	(611)	(8 064)	-	(7 622)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	315	-	-	-	315
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-	(1)	-	(152)	-	(153)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	-	-	(237)	(1 148)	(145)	(1 530)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	-	-	(302)	2 210	(578)	1 330
<b>Wynik brutto</b>	<b>1 998</b>	<b>325</b>	<b>987</b>	<b>7 021</b>	<b>(6 009)</b>	<b>4 322</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	1 709	1 709
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 031</b>
<b>EBITDA (Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)*</b>	<b>2 548</b>	<b>(242)</b>	<b>3 672</b>	<b>27 655</b>	<b>(5 864)</b>	<b>27 769</b>
Aktywa segmentu	65 192	331 484	75 214	416 576	-	888 466
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	59 818	59 818
<b>Aktywa razem</b>	<b>65 192</b>	<b>331 484</b>	<b>75 214</b>	<b>416 576</b>	<b>59 818</b>	<b>948 284</b>

\*) Zysk (Strata) z działalności operacyjnej tj. Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży - Koszty ogólnego zarządu + Pozostałe przychody operacyjne - Pozostałe koszty operacyjne

## 12. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.</b>
Zysk netto	35 989	6 098
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	21 313 967
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,79	0,29

  

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	21 313 967
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	45 443 547	21 313 967

### 13. Wartości niematerialne

30.06.2015	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia *)	wartości niematerialne razem
		oprogramowanie komputerowe			
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	865	3 450	281	58 000	62 315
a) zwiększenia (z tytułu)	-	80	-	-	80
- nabycie	-	80	-	-	80
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(109)	-	-	(109)
- inne	-	(109)	-	-	(109)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	3 421	281	58 000	62 286
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(475)	(1 169)	(269)	(3 288)	(4 932)
- amortyzacja okresu bieżącego	(42)	(364)	(1)	(4 932)	(5 338)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	108	-	-	108
- inne	-	108	-	-	108
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(517)	(1 425)	(270)	(8 220)	(10 162)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	390	2 281	12	54 712	57 383
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	348	1 996	11	49 780	52 124

\*) Szczegółowe rozbieżności wartości niematerialnych przedstawione jest w nocie 8

31.12.2014	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia *)	wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe			
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	865	1 825	281	-	2 690
a) zwiększenia (z tytułu)	-	1 625	-	58 000	59 625
- nabycie	-	1 607	-	58 000	59 607
- inne	-	18	-	-	18
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	3 450	281	58 000	62 315
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(389)	(863)	(269)	-	(1 252)
- amortyzacja okresu bieżącego	(86)	(306)	-	(3 288)	(3 680)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(475)	(1 169)	(269)	(3 288)	(4 932)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	476	962	12	-	1 438
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	390	2 281	12	54 712	57 383

\*) Szczegółowe rozbieżności wartości niematerialnych przedstawione jest w nocie 8

## 14. Wartość firmy

### WARTOŚĆ FIRMY

	30.06.2015	31.12.2014
- Dipol Sp. z o.o.	132	132
- Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
- Amon Sp. z o.o.	85	85
- Talia Sp. z o.o.	56	56
- Grupa Neutron	183 777	183 777
- Inne	175	175
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>184 662</b>	<b>184 662</b>

### WARTOŚĆ FIRMY

	30.06.2015	31.12.2014
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	184 662	899
- Zwiększenia (Zmniejszenia) wartości firmy z konsolidacji	-	183 763
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>184 662</b>	<b>184 662</b>

Wartość firmy jednostek podporządkowanych, która powstała w wyniku wniesienia do Grupy struktur Grupy Neutron szerzej opisanej w nocie 8 wynika z różnicy między ceną nabycia, a wartością godziwą przejętych aktywów netto.

W wyniku powyższej transakcji wartość firmy wyniosła 184 mln PLN i dotyczy następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne (segmentów):

(i) 75 mln PLN – działalność deweloperska – obejmująca spółki PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH, PPG Polska sp. z o.o. oraz Natural Power Association sp. z o.o. wraz ze spółkami zależnymi;

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

(iii) 10 mln PLN – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;

(iv) 59 mln PLN – obrót – obejmująca spółkę Polenergia Obrót.

Powyższe wartości mają charakter wstępny (prowizoryczny), ponieważ zgodnie z MSSF 3 jednostka przejmująca ma 12 miesięcy, licząc od dnia przejęcia, na wycenę do wartości godziwej przejmowanych aktywów. W związku z powyższym zarówno wartość firmy jednostek podporządkowanych jak i jej podział na poszczególne segmenty są przybliżone i w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia Grupy Neutron mogą ulec zmianie. Ustalona wartość firmy nie jest traktowana jako ostateczna z uwagi na fakt, iż trwają jeszcze weryfikacje wycen.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych segmentów operacyjnych oraz projektów w fazie rozwoju (z wyłączeniem Elektrowni Północ) została oszacowana przy zastosowaniu podejścia dochodowego polegającego na ustaleniu wartości bieżącej przyszłych, zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i obcego.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o długoterminowe projekcje finansowe przygotowane niezależnie dla każdego z testowanych aktywów oraz koszt kapitału adekwatny do ryzyka każdego

z wycenianych podmiotów. W zależności od specyfiki analizowanej działalności przyjęto koszt kapitału w zakresie 8,3-12,5%.

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu założeń dotyczących kształtowania się cen rynkowych węgla, gazu ziemnego, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, energii elektrycznej i świadectw pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych („zielone certyfikaty”) oraz z wysokosprawnej kogeneracji („żółte certyfikaty”), którymi dysponowała Grupa.

### **Działalność operacyjna**

W przypadku segmentu energetyka konwencjonalna przyjęto, że do maja 2020 będzie on funkcjonował w oparciu o zapisy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych. Po roku 2020 źródło oprócz produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu (1 turbina gazowa i 1 turbina parowa) będzie także wykorzystywane jako źródło interwencyjne w (2 turbina) oraz jako źródło świadczące usługę odbudowy Krajowego Systemu Energetycznego.

Dla segmentu obrotu oszacowano przyszłe przepływy pieniężne z poszczególnych portfeli (portfel tradingowy, portfel własnych farm wiatrowych, etc.).

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu prognoz cen energii elektrycznej, świadectw pochodzenia oraz paliw którymi dysponowała Grupa.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby przeprowadzonych testów przedstawia poniższa tabela

	<b>Energetyka konwencjonalna</b>	<b>Dystrybucja</b>	<b>Obrót</b>
Średnioroczna zmiana wyniku EBITDA w okresie szczegółowych projekcji	W okresie 2015-2030: (5,7%), w tym: 2015-2020: (29,6%) 2021-2031: 12,5% <sup>(1)</sup>	1,9%	10,2%
Stopa wzrostu przepływów w okresie rezydualnym	n/d	1,1%	n/d
Okres szczegółowych projekcji <sup>(2)</sup>	2015 - 2031	2015 - 2022	2015 - 2030

<sup>(1)</sup> – przedstawiona w tabeli kalkulacja dla energetyki konwencjonalnej została przeprowadzona dla pełnych lat działalności;

<sup>(2)</sup> – okresy projekcji zostały przyjęte ze względu na specyfikę wycenianych aktywów.

### **Projekty w fazie rozwoju**

W przypadku projektów w developmencie przyjęto następujące metody wyceny do testów:

- projekt budowy gazociągu Bernau-Szczecin - podejście dochodowe (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych) skorygowana o dyskonto z tytułu stanu zaawansowania projektu,
- projekt budowy morskich farm wiatrowych - podejście dochodowe (metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych) skorygowana o dyskonto z tytułu stanu zaawansowania projektu.
- Projekt budowy Elektrowni Północ – podejście kosztowe (wartość księgowa aktywów netto).

	<b>Gazociąg Bernau-Szczecin</b>	<b>Morskie farmy wiatrowe</b>
Okres projekcji	30 lat od daty uruchomienia	25 lat od daty uruchomienia
Uruchomienie projektu	styczeń 2020 r.	styczeń 2022 r. (600 MW) i styczeń 2026 r. (600 MW)

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2015	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>7 468</b>	<b>401 448</b>	<b>926 568</b>	<b>6 436</b>	<b>2 561</b>	<b>500 219</b>	<b>10 364</b>	<b>1 855 065</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>410</b>	<b>(6 104)</b>	<b>(4 671)</b>	<b>(160)</b>	<b>(136)</b>	<b>251 485</b>	<b>2</b>	<b>240 826</b>
- nabycie	-	116	333	94	12	256 625	2	257 182
- transfery	410	1 435	3 701	-	-	(5 068)	-	478
- inne	-	(7 655)	(8 705)	(254)	(148)	(72)	-	(16 834)
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(81)</b>	<b>(114)</b>	<b>(343)</b>	<b>(124)</b>	<b>(3)</b>	<b>(33)</b>	<b>(41)</b>	<b>(739)</b>
- sprzedaż i likwidacja	(81)	-	(29)	(124)	(3)	(24)	-	(261)
- transfery	-	(114)	(314)	-	-	(9)	(41)	(478)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>7 797</b>	<b>395 230</b>	<b>921 554</b>	<b>6 152</b>	<b>2 422</b>	<b>751 671</b>	<b>10 325</b>	<b>2 095 152</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(30 376)</b>	<b>(112 264)</b>	<b>(2 848)</b>	<b>(548)</b>	<b>(255)</b>	<b>-</b>	<b>(146 291)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(9 714)	(25 717)	(690)	(100)	-	-	(36 221)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	7 655	8 668	346	154	(6)	-	16 817
- sprzedaż i likwidacja	-	-	13	92	6	-	-	111
- inne	-	7 655	8 655	254	148	(6)	-	16 706
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(32 435)</b>	<b>(129 313)</b>	<b>(3 192)</b>	<b>(494)</b>	<b>(261)</b>	<b>-</b>	<b>(165 695)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(810)</b>	<b>(1 015)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(2 053)</b>
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(810)</b>	<b>(1 015)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(2 053)</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>7 468</b>	<b>370 262</b>	<b>813 289</b>	<b>3 588</b>	<b>2 013</b>	<b>499 736</b>	<b>10 364</b>	<b>1 706 722</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>7 797</b>	<b>361 985</b>	<b>791 226</b>	<b>2 960</b>	<b>1 928</b>	<b>751 182</b>	<b>10 325</b>	<b>1 927 405</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 2.539 tys. zł.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.556 tys. zł.



31.12.2014	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>134 493</b>	<b>398 829</b>	<b>5 033</b>	<b>1 014</b>	<b>113 203</b>	<b>-</b>	<b>655 720</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	<b>4 321</b>	<b>267 642</b>	<b>527 927</b>	<b>2 389</b>	<b>2 182</b>	<b>844 821</b>	<b>10 335</b>	<b>1 659 617</b>
- nabycie	-	484	687	2 135	518	444 006	8	447 838
- nabycie w wyniku połączenia jednostek	4 321	145 159	190 912	304	1 651	304 495	10 327	657 169
- transfery	-	121 422	336 353	-	12	96 492	-	554 279
- inne	-	577	(25)	(50)	1	(172)	-	331
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	<b>(687)</b>	<b>(188)</b>	<b>(986)</b>	<b>(635)</b>	<b>(457 805)</b>	<b>29</b>	<b>(460 272)</b>
- sprzedaż i likwidacja	-	(661)	(188)	(986)	(93)	-	-	(1 928)
- inne (w tym leasing finansowy)	-	(26)	-	-	(407)	-	-	(433)
- transfery	-	-	-	-	(135)	(457 805)	29	(457 911)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>7 468</b>	<b>401 448</b>	<b>926 568</b>	<b>6 436</b>	<b>2 561</b>	<b>500 219</b>	<b>10 364</b>	<b>1 855 065</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(18 591)</b>	<b>(79 096)</b>	<b>(2 692)</b>	<b>(489)</b>	<b>(156)</b>	<b>-</b>	<b>(101 024)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(11 986)	(33 280)	(939)	(151)	-	-	(46 356)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	201	112	783	92	(99)	-	1 089
- sprzedaż i likwidacja	-	201	420	944	94	-	-	1 659
- inne (w tym leasing finansowy)	-	-	(308)	(161)	(2)	(99)	-	(570)
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(30 376)</b>	<b>(112 264)</b>	<b>(2 848)</b>	<b>(548)</b>	<b>(255)</b>	<b>-</b>	<b>(146 291)</b>
<b>5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(466)</b>	<b>(1 015)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(1 709)</b>
- zwiększenie	-	(344)	-	-	-	-	-	(344)
<b>6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(810)</b>	<b>(1 015)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(2 053)</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>115 436</b>	<b>318 718</b>	<b>2 341</b>	<b>525</b>	<b>112 819</b>	<b>-</b>	<b>552 987</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>7 468</b>	<b>370 262</b>	<b>813 289</b>	<b>3 588</b>	<b>2 013</b>	<b>499 736</b>	<b>10 364</b>	<b>1 706 722</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 7.885 tys. zł.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu wynosi 3.557 tys. zł.

## 16. Należności długoterminowe

	30.06.2015	31.12.2014
- należności od pozostałych jednostek	4 309	4 269
- leasing finansowy	3 073	3 203
- pozostałe należności	1 236	1 066
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>4 309</b>	<b>4 269</b>

Powyższy leasing finansowy dotyczy turbiny w projekcie EC Zakrzów.

## 17. Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2015	31.12.2014
- w innych jednostkach	20 104	7 413
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	506	503
- udzielone pożyczki	469	-
- kontrakty długoterminowe	19 129	6 910
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>20 104</b>	<b>7 413</b>

## 18. Zapasy

	30.06.2015	31.12.2014
- materiały i towary	11 234	19 475
- świadectwa pochodzenia	30 023	21 471
- zaliczki na dostawy	130	167
<b>Zapasy netto, razem</b>	<b>41 387</b>	<b>41 113</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 219	1 921
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>42 606</b>	<b>43 034</b>

## 19. Należności krótkoterminowe

	30.06.2015	31.12.2014
- należności z tytułu dostaw i usług	127 575	109 042
- wobec jednostek powiązanych	2 796	7 120
- od pozostałych jednostek	124 779	101 922
- należności z tytułu podatku dochodowego	2 669	1 927
- pozostałe należności	83 024	69 251
- budżetowe	53 817	41 738
- leasing finansowy	294	292
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka walutowego	553	432
- z tytułu rozliczeń KDT	22 692	21 818
- inne	5 668	4 971
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>213 268</b>	<b>180 220</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	9 054	8 853
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>222 322</b>	<b>189 073</b>

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 43.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 9 054 tys. złotych w porównaniu do 8 853 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30.06.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek roku</b>	<b>8 853</b>	<b>925</b>
- Zwiększenie	201	8 282
- Wykorzystanie	-	(354)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>9 054</b>	<b>8 853</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne. Pozostałe należności nie są przeterminowane.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
30.06.2015	127 575	111 674	14 291	1 217	57	9	327
31.12.2014	109 042	101 112	6 904	266	116	197	447

## 20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2015	31.12.2014
- ubezpieczenia	626	3 411
- prenumeraty	46	37
- serwis techniczny turbin wiatrowych	1 553	949
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	1 373	40
- przychody naliczone	200	482
- prowizje do rozliczenia	7 263	2 535
- inne	1 249	1 109
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>12 310</b>	<b>8 563</b>

## 21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2015	31.12.2014
- udzielone pożyczki	2 479	3 022
- wycena kontraktów terminowych*)	53 806	114 208
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>56 285</b>	<b>117 230</b>

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

	Za okres zakończony 30.06.2015 r.	Za okres zakończony 30.06.2014 r.
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	1 909	-

	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa krótkoterminowe	53 806	114 208
Aktywa długoterminowe	16 568	873
<b>Razem</b>	<b>70 374</b>	<b>115 081</b>

	30.06.2015	31.12.2014
Zobowiązania krótkoterminowe	40 703	100 987
Zobowiązania długoterminowe	14 236	568
<b>Razem</b>	<b>54 939</b>	<b>101 555</b>

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

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,

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

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

Klasa instrumentu finansowego

<b>30.06.2015</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Aktywa krótkoterminowe	53 806	53 806
Aktywa długoterminowe	16 568	16 568
<b>Razem</b>	<b>70 374</b>	<b>70 374</b>

  

<b>30.06.2015</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	40 703	40 703
Zobowiązania długoterminowe	14 236	14 236
<b>Razem</b>	<b>54 939</b>	<b>54 939</b>

  

<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>15 435</b>	<b>15 435</b>
------------------------------	---------------	---------------

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

<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2015 r.</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2014 r.</b>
Wzrost cen rynkowych o 1%	(576)	118
Spadek cen rynkowych o 1%	585	(50)

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	316 121	416 809
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	316 121	416 809
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>316 121</b>	<b>416 809</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 84.773 tys. złotych znajdują się na blokowanych rachunkach bankowych i zabezpieczają spłatę rat kredytów.

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

## 23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

### 23.1. Kapitał zakładowy

**30.06.2015**

Seria/ 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>			90 887
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			2

**31.12.2014**

Seria/ 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>			90 887
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			2

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy i zwrotu z kapitału.

### 23.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji:

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	ING OFE	2 576 969	2 576 969	5,67%
3	Generali OFE	2 943 731	2 943 731	6,48%
4	Aviva OFE	3 060 872	3 060 872	6,74%
5	Pozostali	6 784 096	6 784 096	14,93%
<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 zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych.

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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Strata za 2014 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

### 23.5. Udziały niekontrolujące

	30.06.2015	31.12.2014
<b>Na początek okresu</b>	<b>948</b>	<b>1 038</b>
- udział w wyniku jednostek zależnych	17	(90)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>965</b>	<b>948</b>

### 23.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W okresie drugiego półrocza 2015 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

## 24. Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
Bieżący podatek dochodowy	6 445	14	(2 458)	14
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 422	14	(2 439)	14
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	23	-	(19)	-
Odroczony podatek dochodowy	6 936	(1 723)	6 059	(1 544)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 936	(1 723)	6 059	(1 544)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	13 381	(1 709)	3 601	(1 530)

**EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA**

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.</b>
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	13 381	(1 709)
Podatek bieżący	6 445	14
Podatek odroczony	6 936	(1 723)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>49 387</b>	<b>4 322</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według efektywnej stawki podatkowej 19% (2014: 19%)	9 384	821
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(23)	-
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>(3 974)</b>	<b>310</b>
- różnice trwałe	1	(24)
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	253	341
- aktywo z tytułu pozostałych strat podatkowych	(4 228)	(7)
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>-</b>	<b>2 220</b>
- rezerwa na podatek odroczony od przychodów spółek SKA	-	2 220
<b>Podatek w rachunku zysków i strat</b>	<b>13 381</b>	<b>(1 709)</b>

**25. Rezerwy**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	879	879
- rezerwa na rekultywację	1 166	1 166
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>2 045</b>	<b>2 045</b>

**Rezerwy krótkoterminowe**

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 558	2 446
- rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	1 107	607
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>3 682</b>	<b>3 070</b>

**Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych**

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>5 115</b>	<b>2 135</b>
- utworzenie rezerw	738	3 344
- rozwiązanie rezerw	(126)	(183)
- wykorzystanie rezerw	-	(181)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>5 727</b>	<b>5 115</b>

## 26. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 794.892 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	pożyczki pozostała do spłaty tys. EUR	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	32 117	7 729	spłaty w ratach miesięcznych, ostatnia rata 31.01.2021
Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.338 tys. PLN, cesja wierzytelności z polis ubezpieczeniowych.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki pozostała do spłaty waluta	Termin spłaty
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	2 122	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018
Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 11.500 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności istniejących i przyszłych z tytułu Umów Ubezpieczenia, Umów Sprzedaży Produktu, Umów nNa Linie produkcyjna oraz Gwarancji Wykonania.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki pozostała do spłaty waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	14 856	PLN	7 201	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 30.09.2022
Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki pozostała do spłaty waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa, Wrocław	Amon Sp. z o.o.	168 493	PLN	124 770	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026
Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie Talia Sp. z o.o. do kwoty 312.739,5 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa, Wrocław	Talia Sp. z o.o.	111 627	PLN	78 875	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 30.09.2026
Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	172 000	PLN	134 002	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A.)	Warszawa, Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	300 600	PLN	195 882	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.06.2029
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	85 112	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028
Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionych kredytów spółek: Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A., BANK of CHINA, Alior Bank S.A.)	Warszawa, Londyn	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	257 800	PLN	0	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 15.09.2029
Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	253 000	PLN	104 064	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 30.04.2019
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	4 373	PLN	1 983	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.07.2018
Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionych kredytów spółki Elektrownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.: hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	32 000	PLN	28 764	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 20.11.2018
Zabezpieczenie: zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 695.168 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	tys. EUR	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	35 656	8 443	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 31.01.2021

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.338 tys. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	2 546	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 11.500 tys. PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	14 856	PLN	7 643	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 30.09.2022

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, przelew wierzytelności z umów projektu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa, Wrocław	Amon Sp. z o.o.	168 493	PLN	128 396	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie Talia Sp. z o.o. do kwoty 312.739,5 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa, Wrocław	Talia Sp. z o.o.	111 627	PLN	81 184	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026
Zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., warunkowy przelew wierzytelności z umów projektu, blokada środków na rachunku rezerwy celowej, poręczenie Polenergia SA do kwoty 6.758 tys. PLN, poręczenie Amon Sp. z o.o. do kwoty 227.440,50 tys. PLN, podporządkowanie wierzytelności Polenergia SA wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
EBOR	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	142 700	PLN	132 324	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A.)	Warszawa, Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	271 400	PLN	69 127	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.06.2029
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
EBOR	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	82 997	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 29.09.2028
Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionych kredytów spółek: Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.: hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							



Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	253 000	PLN	123 142	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 30.04.2019
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	4 373	PLN	2 430	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.07.2018
Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionych kredytów spółki Elektrownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.: hipoteka na nieruchomości, zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	32 000	PLN	29 723	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 20.11.2018
Zabezpieczenie: zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							

## 27. Zobowiązania

### ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

		dane przekształcone
	30.06.2015	31.12.2014
- kredyty bankowe i pożyczki	116 397	91 993
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	141 662	128 487
- wobec jednostek powiązanych	1 921	920
- wobec jednostek pozostałych, w tym:	139 741	127 567
- zobowiązania inwestycyjne	25 699	22 282
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	1 064
- pozostałe zobowiązania	119 599	158 353
- budżetowe	3 888	4 295
- inne zobowiązania finansowe	450	509
- wycena kontraktów terminowych*)	40 703	100 987
- z tytułu wynagrodzeń	574	1 850
- fundusze specjalne	206	60
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka walutowego	663	-
- z tytułu rozliczeń KDT	24 889	3 015
- inne	48 226	47 637
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>377 680</b>	<b>379 897</b>

### POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

		dane przekształcone
	30.06.2015	31.12.2014
- z tytułu rozliczeń KDT	87 852	127 004
- wycena kontraktów terminowych*)	42 866	31 471
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	6 511	8 904
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- inne zobowiązania finansowe	921	1 207
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>139 650</b>	<b>170 086</b>

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

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

Dane przekształcone na dzień 31.12.2014 roku zostały szerzej opisane w nocie 10.1.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

## 28. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 116.397 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	tys. EUR	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	5 932	1 428	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	5 600	PLN	2 438	PLN	do 31.12.2015

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	849	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	6 000	PLN	2 509	PLN	spłata jednorazowa do 31.03.2016

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności z polis ubezpieczeniowych, zastaw na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	14 856	PLN	867	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa, Wrocław	Amon Sp. z o.o.	168 493	PLN	6 574	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa, Wrocław	Talia Sp. z o.o.	111 627	PLN	4 196	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	172 000	PLN	6 480	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
BOŚ Bank SA	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	28 500	PLN	19 370	PLN	do 29.07.2016

Zabezpieczenia: zastaw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (EBOR, BOŚ S.A.)	Warszawa, Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	300 600	PLN	2 299	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	4 109	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
Bank Zachodni WBK SA	Wrocław	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	31 700	PLN	0	PLN	do 30.09.2016

Zabezpieczenia: zastaw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	55 000	PLN	3 500	PLN	spłata jednorazowa do 29.07.2017

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	253 000	PLN	37 889	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	4 373	PLN	883	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy
Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	5 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 31.01.2016
Zabezpieczenie: przelew wierzytelności z umów projektu.							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Polenergia Obrót Sp. z o.o.	20 000	PLN	16 839	PLN	spłata jednorazowa do 31.01.2016
Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionego kredytu oraz linii gwarancyjnej: poręczenie Kulczyk Holding do kwoty 120.000 tys PLN, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.							

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	32 000	PLN	1 663	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	8 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 20.11.2015

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.



Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 91.993 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. PLN	tys. EUR	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	6 029	1 428	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	5 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 27.03.2015

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	5 600	PLN	3 670	PLN	do 31.12.2015

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
MBANK S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	849	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	6 000	PLN	4 209	PLN	spłata jednorazowa do 31.03.2016

Zabezpieczenia: hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności z polis ubezpieczeniowych, zastaw na zapasach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	14 856	PLN	833	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa, Wrocław	Amon Sp. z o.o.	168 493	PLN	6 260	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW (Raiffeisen Bank Polska S.A., PKO BP S.A., BZ WBK S.A., DNB NORD S.A.)	Warszawa, Wrocław	Talia Sp. z o.o.	111 627	PLN	3 996	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
MBANK	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	31 500	PLN	6 689	PLN	spłata jednorazowa do 28.11.2015

Zabezpieczenia: zaława na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	142 700	PLN	2 911	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
BOŚ Bank SA	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	25 000	PLN	1 059	PLN	spłata jednorazowa do 29.07.2016

Zabezpieczenia: zastaw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
MBANK	Warszawa	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	24 500	PLN	4 209	PLN	spłata jednorazowa do 28.11.2015

Zabezpieczenia: zastaw na rachunku VAT, pełnomocnictwo do rachunku VAT, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
EBOR	Londyn	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100 000	PLN	1 814	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	55 000	PLN	1 800	PLN	spłata jednorazowa do 29.07.2017

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	253 000	PLN	37 891	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	4 373	PLN	881	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	5 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 31.01.2016

Zabezpieczenie: przelew wierzytelności z umów projektu.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Polenergia Obrót Sp. z o.o.	20 000	PLN	7 479	PLN	spłata jednorazowa do 31.01.2016

Poniższe zabezpieczenia są wspólne dla wyżej wymienionego kredytu oraz linii gwarancyjnej: poręczenie Kulczyk Holding do kwoty 120.000 tys PLN, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	32 000	PLN	1 414	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
ING Bank Śląski SA	Katowice	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	8 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 20.11.2015

Zabezpieczenia wspólne z kredytem inwestycyjnym opisane w nocie zobowiązania długoterminowe.

## 29. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2015	31.12.2014
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	65 300	67 439
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>65 300</b>	<b>67 439</b>

### Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30.06.2015	31.12.2014
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	5 936	8 487
- koszty usług obcych	2 312	3 896
- niewykorzystane urlopy	676	421
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 075	4 075
- koszty z tytułu zakupu CO <sub>2</sub>	1 661	-
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	545	5 106
- pozostałe	1 510	1 470
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 715</b>	<b>23 455</b>

Grupa otrzymała trzy dotacje. Pierwsza z nich została udzielona 2005 roku w wysokości 5 900 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Elektrownia wiatrowa o mocy 22 MW w Pucku”. Elektrownia rozpoczęła działalność w końcu 2006 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Elektrowni.

Druga z nich została przyznana w 2010 roku w wysokości 40 000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Łukaszów”. Do dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa otrzymała 39.887 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

Trzecia z nich została przyznana 2010 roku w wysokości 40 000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Modlikowice”. Do dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa otrzymała 39.771 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

## 30. Zobowiązania warunkowe

### 30.1. Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

### 30.2. Sprawy sądowe

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

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

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

Sprawy są w toku.

Spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. dochodzi od swoich kontrahentów zapłaty, łącznie, ok. 80.000 zł tytułem zwrotu zapłaconych zaliczek. Sprawy w toku. Ponadto, wspomniana spółka dochodzi zapłaty należności w kwocie ok. 420.000,00 zł.

Ze względu na specyfikę działalności polegającej na dostarczaniu energii elektrycznej do odbiorców końcowych spółka zależna Spółki – Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. dochodzi od szeregu klientów należności z tytułu sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej. Łączna wartość dochodzonych roszczeń wynosi około 850.000,00 zł. Ponadto, Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. wystąpiła z pozwem przeciwko jednemu z dostawców energii elektrycznej, o zwrot nadpłaty za dostarczoną energię. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 550 tys. PLN. Pozwany uznał zasadność roszczenia, jednak zgłosił zarzut potrącenia dotyczący należności za dostawy energii w innym okresie. Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uznaje roszczenie wzajemne pozwanego za nieuzasadnione. Zdaniem spółki zapłaciła ona na rzecz dostawcy całość należności za dostarczoną jej energię.

Spółka zależna Spółki – Polenergia Obrót S.A. dysponuje tytułem wykonawczym przeciwko swojemu kontrahentowi na kwotę 5.000.000 zł, odnośnie której to należności toczy się postępowanie egzekucyjne. Spółka nie rozpoznaje tych należności w bilansie.

Ponadto spółka zależna Spółki – Elektrownia Północ Sp. z o.o. prowadzi spór, przedmiotem którego jest zobowiązanie drugiej strony umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości do zawarcia umowy przyrzeczonej. Przeciwko tej samej osobie toczy się z powództwa Elektrownia Północ Sp. z o.o. postępowanie o zapłatę kary umownej za naruszenie umowy o wartości sporu wynoszącej 100.000 zł.

### **30.3. Rozliczenia podatkowe**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.



---

**30.4. Nakłady inwestycyjne**

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa szacuje, iż nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w 2 połowie 2015 roku wyniosą około 396 milionów złotych, z czego już zakontraktowano 329 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń w realizowanych projektach, a w szczególności na sfinansowanie: budowy elektrowni wiatrowych, development kolejnych farm wiatrowych oraz na rozwój projektów inwestycyjnych wniesionych w ramach Grupy Neutron.

**30.5. Zobowiązania z tytułu zawartych umów**Jednostka zależna ENS Sp. z o.o. :

Dnia 20 marca 1998 roku podpisała umowę długoterminową z PGNiG S.A., zgodnie z którą jest zobowiązana do zamawiania rocznych umownych ilości gazu, które nie mogą być mniejsze niż 180 milionów m<sup>3</sup> i większe niż 210 milionów m<sup>3</sup>. W każdym roku umownym Spółka jest zobowiązana zapłacić za minimalną, roczną ilość gazu, która jest równa 90% zamówionej ilości rocznej. Umowa obowiązuje do 24 grudnia 2019 roku.

Umowa sprzedaży energii elektrycznej z GET EnTra Sp. z o.o. (dawniej: Mercuria Energy Trading Sp. z o.o.; GET EnTra) z dnia 21 marca 2008 roku, zaktualizowana Aneksem nr 6 z dnia 18 grudnia 2014 roku, zobowiązuje Spółkę do dostawy następujących ilości energii elektrycznej:

- począwszy od 2010 roku nie mniej niż 754.000 MWh rocznie, w tym nie mniej niż 360.000 MWh w Okresie Letnim,
- począwszy od 2014 roku nie mniej niż 740.000 MWh rocznie, w tym nie mniej niż 340.000 MWh w Okresie Letnim.

Zgodnie z Aneksem nr 4 z dnia 12 kwietnia 2011 roku, okres obowiązywania Umowy kończy się z dniem 31 grudnia 2015 roku (Aneks zakłada możliwość przedłużenia Umowy na kolejne 3 pełne lata kalendarzowe).

Umowa zawarta w dniu 25 marca 1998 roku z Ciech Sarzyna S.A. (dawniej: Zakładami Chemicznymi "Organika-Sarzyna" S.A.) zobowiązuje Spółkę do dostarczania energii cieplnej. Brak wywiązania się przez Spółkę z dostaw ilości ciepła zobowiązuje ją do pokrycia szkód udokumentowanych przez odbiorcę w kwocie nie wyższej niż 2 miliony dolarów. Na podstawie Umowy, zaktualizowanej Aneksem Nr 6 z dnia 27 grudnia 2012 roku, Aneksem Nr 7 z dnia 9 października 2013 roku oraz Aneksem nr 9 z dnia 1 kwietnia 2015 roku, w okresach objętych Sprawozdaniem Spółka zobowiązana była do dostawy, a Ciech Sarzyna S.A. do odbioru (Zobowiązanie Minimalnego Zakupu, "ZMZ") następujących ilości ciepła:

- 2013 – 2014: 460.000 GJ/rok,
- 2015: 370.000 GJ,
- 2016 – 2018: 400.000 GJ/rok
- od 2019 do końca okresu obowiązywania umowy: 460.000 GJ/rok.

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

### 31. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- przychody ze sprzedaży energii	1 135 693	16 409	570 578	6 828
- przychody ze sprzedaży ciepła	17 871	2 871	6 988	842
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	912	-	121	-
- przychody z refaktur i zwrotu kosztów	6	12	4	7
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	52	5	10	5
- przychody ze sprzedaży towarów	3 401	4 341	1 862	2 054
- przychody ze sprzedaży pelletów	28 025	30 412	13 226	13 915
- przychody z najmu	69	4	35	-
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	76 995	-	37 017	-
- przychody netto z tytułu sprzedaży gazu	41 520	-	24 806	-
- inne przychody	396	121	51	68
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>1 304 941</b>	<b>54 175</b>	<b>654 698</b>	<b>23 719</b>

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	45 872	20 295	22 148	8 551
- przychody z tytułu zredukowanej emisji CO <sub>2</sub>	4 533	-	711	-
<b>Przychody z tytułu świadectw pochodzenia, razem</b>	<b>50 405</b>	<b>20 295</b>	<b>22 859</b>	<b>8 551</b>

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- Polska	1 171 079	74 470	591 173	32 270
- Czechy	100 707	-	49 832	-
- Luksemburg	2 169	-	357	-
- Niemcy	69 949	-	31 345	-
- Szwajcaria	101	-	101	-
- Węgry	4 533	-	711	-
- Wielka Brytania	6 808	-	4 038	-
<b>Przychody, razem</b>	<b>1 355 346</b>	<b>74 470</b>	<b>677 557</b>	<b>32 270</b>

### 32. Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- amortyzacja	41 559	14 457	20 808	7 240
- zużycie materiałów i energii	130 587	21 859	62 380	10 117
- usługi obce	20 863	11 783	10 209	6 015
- podatki i opłaty	7 907	2 056	3 978	980
- wynagrodzenia	19 180	6 589	9 631	3 375
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 031	829	1 477	426
- pozostałe koszty rodzajowe	1 885	140	995	88
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>225 012</b>	<b>57 713</b>	<b>109 478</b>	<b>28 241</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 064 196	4 775	545 702	1 957
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(481)	-	(120)	-
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 942)	(5 286)	(6 897)	(2 167)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>1 273 785</b>	<b>57 202</b>	<b>648 163</b>	<b>28 031</b>

### 33. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- pozostałe, w tym:	3 354	2 437	1 789	1 077
- odszkodowania i dopłaty	573	108	173	8
- rozliczenie dotacji	2 182	2 139	1 070	1 069
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	178	23	-
- pozostałe	576	12	523	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 354</b>	<b>2 437</b>	<b>1 789</b>	<b>1 077</b>

### 34. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	201	7	120	6
- należności	201	-	120	-
- zapasy	-	7	-	6
- pozostałe, w tym:	1 930	1 100	630	198
- kary, grzywny, odszkodowania	532	263	10	49
- inne koszty związane z developmentem	344	664	164	94
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39	-	-	-
- pozostałe	1 015	173	456	55
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem:</b>	<b>2 131</b>	<b>1 107</b>	<b>750</b>	<b>204</b>

### 35. Przychody finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	3 861	1 734	1 619	936
- odsetki - leasing finansowy	83	89	41	89
- różnice kursowe, w tym:	784	5	(976)	5
- niezrealizowane	722	1	(983)	1
- zrealizowane	62	4	7	4
- wycena zobowiązań finansowych*)	3	67	3	4
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	-	315	-	159
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	43	16	43	16
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	3	-	3	-
- pozostałe	179	-	11	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>4 956</b>	<b>2 226</b>	<b>744</b>	<b>1 209</b>

\*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

### 36. Koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- koszty finansowe z tytułu odsetek	17 175	9 356	7 462	4 618
- różnice kursowe, w tym:	346	317	(89)	(29)
-niezrealizowane	134	154	(146)	(126)
-zrealizowane	212	163	57	97
- prowizje i inne opłaty	1 912	625	1 134	174
- odpis aktualizujący wartość udziałów	-	159	-	159
- wycena zobowiązań finansowych *)	2 975	718	2 386	372
- pozostałe	522	41	292	30
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>22 930</b>	<b>11 216</b>	<b>11 185</b>	<b>5 324</b>

\*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

### 37. Skorygowana EBITDA

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
Zysk brutto ze sprzedaży	81 561	17 268	29 394	4 239
Pozostałe przychody operacyjne	3 354	2 437	1 789	1 077
Koszty sprzedaży	(481)	-	(120)	-
Koszty ogólnego zarządu	(14 942)	(5 286)	(6 897)	(2 167)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 131)	(1 107)	(750)	(204)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>67 361</b>	<b>13 312</b>	<b>23 416</b>	<b>2 945</b>
Amortyzacja	41 559	14 457	20 808	7 240
<b>EBITDA</b>	<b>108 920</b>	<b>27 769</b>	<b>44 224</b>	<b>10 185</b>
Koszty pozyskania finansowania	143	-	-	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wycena kontraktów długoterminowych	1 206	-	603	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>110 269</b>	<b>27 769</b>	<b>44 827</b>	<b>10 185</b>

Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Zysk z działalności operacyjnej tj. Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży - Koszty ogólnego zarządu + Pozostałe przychody operacyjne - Pozostałe koszty operacyjne

### 38. Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	15 785	16 067
- środki pieniężne zablokowane z tytułu rozliczenia rekompensat kosztów osieroconych	60 436	-
- środki pieniężne zablokowane z tytułu remontów długo i średnioterminowych	4 917	-
- inne środki zablokowane	3 635	50
<b>Razem</b>	<b>84 773</b>	<b>16 117</b>

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

<b>Zapasy:</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	(274)	5 665
- ujęcie developmentu farm wiatrowych w pozycji aktywa trwałe	-	135
- bilans otwarcia zapasów połączonych jednostek zależnych		43
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(274)</b>	<b>5 843</b>
<b>Należności:</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(32 346)	10 971
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	720	(656)
- zmiana stanu należności finansowych	44 459	-
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 833</b>	<b>10 315</b>
<b>Zobowiązania:</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(56 015)	4 425
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	419	(230)
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(6 353)	(11 825)
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	2 850	(14)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(59 099)</b>	<b>(7 644)</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 r.</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12 608)	(7 455)
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	1 476	-
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwałe w budowie	4 606	-
- koszty przeniesiony na kapitał własny	(682)	-
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(7 208)</b>	<b>(7 455)</b>

### 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Grupa nie stosuje natomiast zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

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

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

<b>okres zakończony dnia 30 czerwca 2014</b>		
WIBOR 1M	1%	(704)
EURIBOR 1M	1%	(110)
WIBOR 1M	-1%	704
EURIBOR 1M	-1%	110

### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach: lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 9,2 tysięcy EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia szerzej opisane w notcie 41.

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

**Wzrost/ spadek kursu waluty      Wpływ na wynik finansowy**

30 czerwiec 2015 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(92)
	- 0,01 PLN/EUR	92
30 czerwiec 2014 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(101)
	- 0,01 PLN/EUR	101

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015, Grupa osiągnęła 588 tys. zł przychodów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 30 czerwca 2015 roku – 30 września 2015 roku wahania kursu złotego w stosunku do EURO mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 30 września 2015 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 30 czerwca 2015 do kursu z dnia 30 września 2015 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 92 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 czerwca 2015 (4,1944 PLN/EURO).

**Ryzyko kredytowe**

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

**Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.



30.06.2015	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33 526	107 936	461 016	590 339	1 192 817
Pozostałe zobowiązania	207 248	268	51 733	-	259 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	141 658	-	4	-	141 662

  

31.12.2014	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	52 707	78 349	427 328	497 926	1 056 310
Pozostałe zobowiązania	284 834	605	43 000	-	328 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	128 484	-	3	-	128 487

## 40. Instrumenty finansowe

### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

WARTOŚĆ GODZIWA					
	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	70 374	115 081	70 374	115 081
Forward	Poziom 2	1 122	432	1 122	432
Zobowiązania finansowe					
SWAP	Poziom 2	6 511	9 804	6 511	9 804
Forward	Poziom 2	663	-	663	-
Kontrakty terminowe	Poziom 2	83 569	132 545	83 569	132 545

Poziom 2: Wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio. Podobne umowy są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, stąd kwotowania odzwierciedlają wynik rzeczywistej transakcji w podobne instrumenty pochodne (nota 21).

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wymienionych poniżej nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej:

- należności długoterminowe
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności
- pozostałe aktywa finansowe
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- kredyty bankowe i pożyczki
- pozostałe zobowiązania długoterminowe
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

### Ryzyko stopy procentowej

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

**30.06.2015**
**RYZYO STOPY PROCENTOWEJ**

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	110 465	74 641	77 027	95 986	43 447	471 678	873 244
Kredyty bankowe w EUR	5 932	5 933	6 818	7 401	7 740	4 221	38 045
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	316 121	-	-	-	-	-	316 121
Leasing finansowy	288	437	600	640	684	424	3 073

**31.12.2014**
**RYZYO STOPY PROCENTOWEJ**

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	85 963	66 648	68 578	95 689	45 154	383 447	745 479
Kredyty bankowe w EUR	6 030	6 030	6 307	7 355	7 692	8 268	41 682
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	416 809	-	-	-	-	-	416 809
Leasing finansowy	294	437	600	640	684	548	3 203

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

## 41. Zabezpieczenia

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

**Zabezpieczenie ryzyka walutowego:**

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia. Zakup waluty w tys. EUR.	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2015-07-29	1 013,7	4,3015	Forward
2015-07-31	3 041,0	4,2915	Forward
2015-08-28	1 636,0	4,1591	Forward
2015-08-31	2 027,4	4,2965	Forward
2015-09-01	5 208,8	4,1906	Forward
2015-09-29	4 105,0	4,1651	Forward
2015-09-30	1 013,7	4,3017	Forward
2015-10-01	15 626,3	4,1960	Forward
2015-10-06	4 075,0	4,1679	Forward
2015-10-23	821,0	4,1715	Forward
2015-11-02	15 145,1	4,2004	Forward
2015-11-09	815,0	4,1740	Forward
2015-11-17	815,0	4,1765	Forward
2015-12-01	3 906,6	4,2075	Forward
2016-01-04	2 604,4	4,2145	Forward
<b>61 854</b>			

**Zabezpieczenie ryzyka stopu procentowej:**

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia. Wartość transakcji w tys. PLN	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2019-04-29	113 344,00	4,95%	IRS
<b>113 344</b>			

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu zmian kursów walutowych na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności walutowych z tytułu umowy inwestycyjnej oraz przepływów odsetkowych związanych z zaciągniętym kredytem.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych -1.964 tys. zł z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej. Wynik na realizacji transakcji forward odniesiony zostanie do rzeczowych aktywów trwałych w budowie i obciąży rachunek zysków i strat przez przewidywany okres amortyzacji, który wynosi ok.20 lat.

## 42. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30.06.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	911 289	787 161
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(316 121)	(416 809)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>595 168</b>	<b>370 352</b>
Kapitał własny	1 371 383	1 333 984
<b>Kapitał razem</b>	<b>1 371 383</b>	<b>1 333 984</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 966 551</b>	<b>1 704 336</b>
Wskaźnik dźwigni	30%	22%

## 43. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w skład Grupy wchodziły następujące jednostki stowarzyszone:

- GEO Kletnia Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8 tys. zł dotyczą spółki Polenergia Usługi Sp. z o.o. (dawniej Polenergia Sp. z o.o.)
- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 201 tys. zł dotyczą spółki Polenergia International S.a r.l.
- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 40 tys. zł dotyczą spółki Polenergia Biogaz Sp. z .o.
- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 86 tys. zł dotyczą spółki Polenergia Holding S.a r.l.
- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 49 tys. zł dotyczą spółki Polskie Biogazownie Energy Żorawina Sp. z o.o.
- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 47 tys. zł dotyczą spółki Polskie Biogazownie S.A.
- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 12 tys. zł dotyczą spółki Polskie Biogazownie Energy Zalesie Sp. z o.o.
- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.527 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży w kwocie 12.190 tys. zł dotyczą spółki Zakłady Chemiczne "Organika - Sarzyna" S.A.
- pożyczka udzielona w kwocie 2.141 tys. zł dotyczy spółki Polenergia Holding S.A.

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

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

##### Środki na pokrycie kosztów osieroconych

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

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

Wyliczona według powyższych zasad maksymalna kwota kosztów osieroconych alokowana jest następnie do poszczególnych lat (w tym do roku 2015) zgodnie z przyjętą przez Spółkę metodą alokacji (w oparciu o wynik na działalności operacyjnej za dany rok).

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

Wartości za okres zakończony 31.12.2014 roku obejmują 4 miesiące (od września do grudnia 2014 roku) tj. okres od momentu połączenia z Grupą Neutron (szerzej opisano w nocie 8) do dnia bilansowego.

	Za okres zakończony 30.06.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.
zaksięgowana rekompensata kosztów osieroconych	53 228	39 825

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów osieroconych:

	Za okres zakończony 30.06.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.
zaliczka za III kwartał 2014 r.	-	29 436
korekta kosztów osieroconych za poprzedni rok	-	42 101
zaliczka za IV kwartał 2014 r.	29 436	-
zaliczka za I kwartał 2015 r.	6 514	-
<b>Razem</b>	<b>35 950</b>	<b>71 537</b>

##### Środki na pokrycie kosztów gazu

Spółka szacuje wartość rekompensaty na pokrycie kosztów gazu, jako iloczyn ilości energii elektrycznej brutto wytworzonej przez Spółkę w danym okresie przy wykorzystaniu ilości paliwa gazowego (pomniejszonej o energię elektryczną zużytą na wytworzenie ciepła), różnicy między średnim kosztem zakupu gazu przez Spółkę a średnim kosztem zakupu węgla w jednostkach wytwórczych centralnie dysponowanych opalanych węglem oraz współczynnika korygującego, o którym mowa w Ustawie o rozwiązaniu KDT.

	Za okres zakończony 30.06.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.
zaksięgowana rekompensata kosztów gazu	23 767	19 755

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. następujące płatności związane z rekompensatą kosztów gazu:

	Za okres zakończony 30.06.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.
zaliczka za III kwartał 2014 r.	-	11 523
korekta roczna kosztów gazu za poprzedzający rok	-	12 958
zaliczka za IV kwartał 2014 r.	11 523	-
zaliczka za I kwartał 2015 r.	11 371	-
<b>Razem</b>	<b>22 894</b>	<b>24 481</b>

## 45. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	30.06.2015	31.12.2014
Zarząd	4	4
Pion administracyjny	128	127
Pion operacyjny	140	148
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>272</b>	<b>279</b>

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

W latach 2015 i 2014 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej wyniosło odpowiednio:

	30.06.2015	31.12.2014
Zbigniew Prokopowicz	1 241	1 495
Jacek Głowacki	571	508
Anna Kwarcieńska	599	801
Michał Kozłowski	599	801
<b>Razem</b>	<b>3 010</b>	<b>3 605</b>

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 6-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 50% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy.

W latach 2015 i 2014 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wyniosło odpowiednio:

	30.06.2015	31.12.2014
Tomasz Mikołajczak	27	54
Mariusz Nowak	18	36
Łukasz Rędziniak	18	36
Arkadiusz Jastrzębski	18	36
Marek Gabryjelski	18	36
Jacek Głowacki	-	24
<b>Razem</b>	<b>99</b>	<b>222</b>

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

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania do publicznej wiadomości raportu półrocznego posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 1.01.2015	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 11.08.2015
<b>Zarząd</b>	-	12 000	-	12 000
Zbigniew Prokopowicz	-	12.000	-	12 000
<b>Suma</b>	-	12.000	-	12 000

#### 48. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO<sub>2</sub>

Handel emisjami to jeden z instrumentów polityki ekologicznej, służący ograniczaniu emisji zanieczyszczeń. Obowiązek udziału Polski w systemie wynika z realizacji postanowień protokołu Kioto oraz zobowiązań wynikających z członkostwa w Unii Europejskiej. Mechanizm handlu emisjami zapoczątkowany został 1 stycznia 2005 r. wejściem w życie Dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu i Rady Europy, transponowanej na grunt prawa polskiego Ustawą z 22 grudnia 2004 r. „O handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji”. Uchylona została ona Ustawą z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Od 2012 r. Dnia 17 lipca 2015 r. została podpisana Ustawa z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji regulująca handel emisjami w bieżącym okresie rozliczeniowym (2013-2020) i wdrażająca do polskiego prawa Dyrektywę 2009/29/WE.

Obiekty należące do Grupy Polenergia: EC Zakrzów (numer KPRU: PL 0075 05), EL Mercury (numer KPRU: PL 0879 05) i EC Nowa Sarzyna (numer KPRU: PL 0472 05) to instalacje spalania o nominalnej mocy cieplnej powyżej 20 MW uczestniczące we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji.

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



EC Zakrzów otrzymała wstępny coroczny przydział bezpłatnych uprawnień na mocy artykułu „10a” na poziomie 8 439 (2013-2020). Przy czym, w latach 2013-15 ilość przydzielonych uprawnień została zmniejszona o połowę ze względu na mniejszą produkcję ciepła przez Instalację w latach 2012-2014. Ze względu na zmniejszoną emisję CO<sub>2</sub>, uprawnienia przydzielone Instalacji pokrywają zapotrzebowanie instalacji do rozliczenia emisji.

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

EC Nowa Sarzyna otrzymała przydział bezpłatnych uprawnień na mocy artykułu „10a”, dla lat 2013-2020, w ilości odpowiednio od 34 256 do 22 495 t. CO<sub>2</sub>.

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

Obiekty Polenergii biorące udział w Systemie handlu emisjami wyemitowały w 2014, zgodnie ze zweryfikowanymi przez zewnętrznych audytorów rocznymi raportami emisji CO<sub>2</sub>:

- EC Zakrzów- 2 753 tony;
- EL Mercury – 30 176 tony;
- EC Nowa Sarzyna - 334 582t. CO<sub>2</sub>.

Wszystkie instalacje z dniem 1 stycznia 2013 r. funkcjonują w ramach nowych, zatwierdzonych przez właściwe organy planów monitorowania emisji CO<sub>2</sub> zgodnych z wymaganiami: Rozporządzenia Komisji (UE) nr 601/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 600/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie weryfikacji raportów na temat wielkości emisji gazów cieplarnianych i raportów dotyczących tonokilometrów oraz akredytacji weryfikatorów zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

## **49. Informacje o posiadanych koncesjach**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dnia 12 grudnia 2014 roku Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 12 grudnia 2014 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi

działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o mocy 41,400 MW i nazwie „Farma Wiatrowa Gawłowice”.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 11 sierpnia 2015 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.