

Polenergia S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu

Jacek Głowacki – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 17 lutego 2016 roku

Spis treści

1. Bilans	5
2. Rachunek zysków i strat	6
3. Sprawozdanie z innych dochodów	6
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6. Informacje ogólne	11
6.1. Czas trwania Spółki	11
6.2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe	11
6.3. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej	11
7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	12
8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
10. Inwestycje Spółki	12
Pośrednio Spółka posiada udziały w następujących jednostkach:	16
11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	17
11.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje	17
11.2. Nowe standardy i interpretacje, zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	17
11.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	20
11.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	20
11.5. Istotne wartości oparte na szacunkach	21
11.6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	21
11.7. Wartości niematerialne	21
11.8. Rzeczowe aktywa trwałe	22
11.9. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	22
11.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
11.11. Nieruchomości inwestycyjne	23
11.12. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	24
11.13. Aktywa finansowe	24
11.14. Utrata wartości aktywów finansowych	25
11.15. Leasing	26
11.16. Zapasy	26
11.17. Należności krótko- i długoterminowe	27
11.18. Transakcje w walucie obcej	27
11.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
11.20. Rozliczenia międzyokresowe	27
11.21. Kapitał zakładowy	28

11.22.	Rezerwy.....	28
11.23.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	28
11.24.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	28
11.25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	28
11.26.	Uznawanie przychodów.....	29
11.26.1.	Sprzedaż towarów i produktów.....	29
11.26.2.	Świadczenie usług	29
11.26.3.	Odsetki.....	29
11.26.4.	Dywidendy	29
11.26.5.	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	30
11.26.6.	Dotacje.....	30
11.27.	Podatki.....	30
11.27.1.	Podatek bieżący	30
11.27.2.	Podatek odroczoney.....	30
11.27.3.	Podatek od towarów i usług.....	31
11.28.	Zysk netto na jedną akcję.....	31
11.29.	Zobowiązania i należności warunkowe	31
12.	Segmenty operacyjne	31
13.	Zysk netto przypadający na jedną akcję	31
14.	Podział zysku.....	32
15.	Wartości niematerialne	33
16.	Rzeczowe aktywa trwałe	34
17.	Nieruchomości inwestycyjne	36
18.	Długoterminowe aktywa finansowe	38
19.	Zapasy	38
20.	Należności krótkoterminowe.....	38
21.	Rozliczenia międzyokresowe	39
22.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	39
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
24.	Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe	40
24.1.	Kapitał zakładowy (struktura)	40
24.2.	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	41
24.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	41
24.4.	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	41
25.	Podatek dochodowy	41
25.1.	Obciążenia podatkowe	41
25.2.	Odroczony podatek dochodowy	42
25.3.	Efektywna stawka podatkowa	42

26.	Rezerwy.....	43
27.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.....	43
28.	Zobowiązania krótkoterminowe.....	44
29.	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.....	44
30.	Rozliczenia międzyokresowe.....	45
31.	Zobowiązania warunkowe.....	45
31.1.	Udzielone gwarancje i poręczenia.....	45
31.2.	Sprawy sądowe.....	47
31.3.	Rozliczenia podatkowe.....	47
31.4.	Nakłady inwestycyjne.....	48
32.	Przychody ze sprzedaży.....	48
33.	Koszty według rodzaju.....	48
34.	Pozostałe przychody operacyjne.....	49
35.	Pozostałe koszty operacyjne.....	49
36.	Przychody finansowe.....	49
37.	Koszty finansowe.....	50
38.	Przepływy środków pieniężnych.....	50
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	51
39.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	51
39.2.	Ryzyko walutowe.....	51
39.3.	Ryzyko kredytowe.....	51
39.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	52
40.	Instrumenty finansowe.....	53
40.1.	Udzielone pożyczki.....	53
40.2.	Aktywa finansowe.....	54
40.3.	Ryzyko stopy procentowej.....	56
41.	Zarządzanie kapitałem.....	57
42.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.....	58
43.	Zatrudnienie.....	59
44.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę.....	59
45.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.....	60
46.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	60
47.	Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	60

1. Bilans
Na dzień 31 grudnia 2015 roku
Aktywa

	Noty	31.12.2015	31.12.2014
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 433 343	1 253 065
Rzeczowe aktywa trwałe	16	2 708	2 761
Wartości niematerialne	15	886	1 252
Nieruchomości inwestycyjne	17	2 312	2 803
Aktywa finansowe	18	1 413 785	1 236 903
Należności długoterminowe	20	2 941	3 203
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25.2	10 697	6 143
Rozliczenia międzyokresowe		14	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		102 167	285 943
Zapasy	19	12 043	17 500
Należności z tytułu dostaw i usług	20	23 879	18 688
Pozostałe należności krótkoterminowe	20	666	3 516
Rozliczenia międzyokresowe	21	5 654	4 449
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	18 508	25 343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	41 417	216 447
Aktywa razem		1 535 510	1 539 008

Pasywa

	Noty	31.12.2015	31.12.2014
I. Kapitał własny		1 241 731	1 263 111
Kapitał zakładowy	24.1	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		786 134	802 909
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe		372 199	372 199
Strata netto		(20 696)	(16 091)
II. Zobowiązania długoterminowe		2 890	2 846
Kredyty bankowe i pożyczki	27	1 000	1 000
Rezerwy	26	1 187	1 187
Pozostałe zobowiązania		703	659
III. Zobowiązania krótkoterminowe		290 889	273 051
Kredyty bankowe i pożyczki	29	274 366	259 264
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	768	1 033
Pozostałe zobowiązania	28	4 496	1 702
Rezerwy	26	1 938	2 042
Rozliczenia międzyokresowe	30	9 321	9 010
Pasywa razem		1 535 510	1 539 008

2. Rachunek zysków i strat
Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
Przychody ze sprzedaży		32 115	20 589	11 639	15 377
Koszt własny sprzedaży	33	(27 835)	(16 972)	(11 409)	(16 623)
Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży		4 280	3 617	230	(1 246)
Pozostałe przychody operacyjne	34	1 254	197	17	24
Koszty ogólnego zarządu	33	(13 348)	(11 916)	(3 463)	(145)
Pozostałe koszty operacyjne	35	(332)	(1 313)	(62)	(1 218)
Przychody finansowe	36	9 191	22 382	3 988	5 827
w tym dywidenda		2 699	16 006	2 699	2 911
Koszty finansowe	37	(26 295)	(35 331)	(9 962)	(18 184)
Strata brutto		(25 250)	(22 364)	(9 252)	(14 942)
Podatek dochodowy	25.1	4 554	6 273	1 562	844
Strata netto		(20 696)	(16 091)	(7 690)	(14 098)

3. Sprawozdanie z innych dochodów
Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
Zysk/(strata) netto za okres	(20 696)	(16 091)	(7 690)	(14 098)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(20 696)	(16 091)	(7 690)	(14 098)

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	90 887	802 909	13 207	372 199	(16 091)	-	1 263 111
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(20 696)	(20 696)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	-	(684)	-	-	-	-	(684)
Podział wyniku finansowego	-	(16 091)	-	-	16 091	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	90 887	786 134	13 207	372 199	-	(20 696)	1 241 731

Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	42 628	78 521	13 207	372 199	(12 790)	-	493 765
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(16 091)	(16 091)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	48 259	737 178	-	-	-	-	785 437
Podział wyniku finansowego	-	(12 790)	-	-	12 790	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	90 887	802 909	13 207	372 199	-	(16 091)	1 263 111

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Strata brutto		(25 250)	(22 364)
II.Korekty razem		26 316	18 192
Amortyzacja	33	1 707	1 505
Straty z tytułu różnic kursowych		(1)	(1)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		15 166	4 142
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		6 383	13 003
Podatek dochodowy		-	293
Zmiana stanu rezerw		(104)	1 415
Zmiana stanu zapasów		5 457	(8)
Zmiana stanu należności	38	(3 926)	5 162
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38	3 226	369
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38	(1 592)	(7 688)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		1 066	(4 172)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		21 451	41 847
1. Z aktywów finansowych, w tym:		19 604	37 049
- zbycie aktywów finansowych		100	-
- dywidendy i udziały w zyskach		2 699	16 006
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		14 107	577
- odsetki		150	7 298
- inne wpływy z aktywów finansowych	38	2 548	13 168
2. Inne wpływy inwestycyjne	38	1 847	4 798
II.Wydatki		192 295	95 461
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		894	3 806
2. Na aktywa finansowe, w tym:		191 401	89 805
- nabycie aktywów finansowych		184 769	74 545
- udzielone pożyczki długoterminowe		6 632	15 260
3. Inne wydatki inwestycyjne	38	-	1 850
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(170 844)	(53 614)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		-	240 000
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych	24	-	240 000
II.Wydatki		5 253	471
1. Spłaty kredytów i pożyczek		4 600	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		653	471
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(5 253)	239 529

D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(175 031)	181 743
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(175 030)	181 744
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1
F.Środki pieniężne na początek okresu	216 447	34 703
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	41 417	216 447
- o ograniczonej możliwości dysponowania	27	50

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty i pożyczki (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)

poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(4 600)	-
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(4 600)	-
zaciągnięcia/spłaty netto pożyczek	(4 600)	-

6. Informacje ogólne

Polenergia S.A., dawniej Polish Energy Partners S.A. (Firma została zmieniona wpisem do KRS z dnia 11 września 2014 roku), („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

6.1. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

6.2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

6.3. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Tomasz Mikołajczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Rędziniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Andrzejewski	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej (od 15.12.2015 roku)
Dawid Jakubowicz	Członek Rady Nadzorczej (od 15.12.2015 roku)
Marek Gabryjelski	Członek Rady Nadzorczej (do 05.12.2015 roku)

7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 31.12.2015 roku aktywa obrotowe są niższe od zobowiązań krótkoterminowych. W związku z tym, że na saldzie zobowiązań krótkoterminowych znajdują się głównie pożyczki od jednostek powiązanych, Spółka nie identyfikuje ryzyka związanego z utratą płynności. W przypadku problemów ze spłatą pożyczki w dniu wymagalności, Spółka - jako 100% właściciel jednostek będących pożyczkodawcami - ma możliwość wydłużenia terminu płatności o kolejne 12 miesięcy.

8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 17 lutego 2016 roku.

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 lutego 2016 roku.

10. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy, bezpośredni udział Spółki w kapitale oraz liczbie głosów
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	99%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,1%

Energopep Sp. z o.o., Sp.Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Handel prawami majątkowymi	96%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Elektrociepłownia Zakrzów Sp. zo.o., dawniej Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	10,9%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność firm centralnych i holdingów	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. Sp.K.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	99,9%
Grupa PEP – Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Uprawy rolne inne niż wieloletnie	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Łomża Sp. z o.o., dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 5 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 7 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%

Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 8 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 10 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Klukowo Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 12 Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o. dawniej Grupa PEP – Farma Wiatrowa 13 Sp.z o.o..	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. dawniej: Morka Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. dawniej: Juron Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. dawniej: Zonda Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o., Nauto Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 20 Sp. z o.o. dawniej: Erato Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. dawniej: Farma Wiatrowa 21, Jugo Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%

Grupa PEP – Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o. dawniej: Autan Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. dawniej: Solano Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Amon Sp. z o.o.	Łebcz, ul. Pucka 4	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Talia Sp. z o.o.	Łebcz, ul. Pucka 4	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners SA Development Projektów SKA	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	51%
Grupa PEP - Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners SA Finansowanie Projektów SKA	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	39%
Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	16%
Grupa PEP – Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Certyfikaty Sp.z o.o., dawniej Grupa PEP – Obrót 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Obrót 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. dawniej: Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, Al. Wojska Polskiego 156	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o., Bise Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowice Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP– Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowice Sp. z o.o., Euros Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o., Monsun Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o., Karif Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%

Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. dawniej: Grupa PEP – Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o., Mistral Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Neutron Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność holdingowa	100%

Pośrednio Spółka posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale oraz liczbie głosów
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.(dawniej Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.)	Nowa Sarzyna, ul. Ks. J.Popieluszki 2	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność dystrybucyjna i obrotu gazem ziemnym	100%
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa systemowej elektrowni węglowej	100%
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność dystrybucyjna i sprzedaż energii elektrycznej	100%
Polenergia Obrót Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność handlowa energią elektryczną, gazem i certyfikatami	100%
Polenergia Bałtyk I S. A.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa farmy wiatrowej	100%
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa farmy wiatrowej	100%
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa farmy wiatrowej	100%
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH	Hamburg, Stadthausbrücke 1-3	Działalność developmentowa gazociągu	100%
PPG Polska Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa gazociągu	100%
GEO Kletnia Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność developmentowa farmy wiatrowej	20%

11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

11.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

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

- **Roczne zmiany MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu i wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Nowa Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie powoduje zmiany polityki rachunkowości jednostki w zakresie opłat publicznych.

- **KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

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.

Powyższe zmiany nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki

11.2. Nowe standardy i interpretacje, zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

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

- **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.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności jednostki oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych jednostki nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9

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

- **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.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r

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

- **Roczne zmiany MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

- **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.

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

Nie oczekuje się aby omawiany przejściowy standard miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki ponieważ obejmuje on jedynie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy.

- **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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Jednostka nie oczekuje, że Zmiany będą miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ jednostka nie jest stroną żadnych wspólnych ustaleń umownych.

- **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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Jednostka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Jednostka nie wykorzystuje metod umorzenia i amortyzacji opartych o przychody.

- **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 2018 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Jednostka nie oczekuje, aby Standard miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

- **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. Plody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Jednostka nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi ona działalności związanej z roślinami produkcyjnymi.

- **Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.**

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

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Jednostka nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ zamierza ona kontynuować wycenę inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia.

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

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

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

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

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

Jednostka nie oczekuje aby Zmiany miały istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe ponieważ jednostka nie przewiduje przeprowadzania transakcji objętych zmienionymi wytycznymi.

- **Roczne zmiany MSSF 2012-2014**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

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

- **Zmiany do MSR 1.**

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

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

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

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

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

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

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji czy zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

11.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2014 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2015 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2014 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

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

11.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

11.5. Istotne wartości oparte na szacunkach

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

- odpisy aktualizujące nakłady na development farm wiatrowych (nota 19),
- podatek odroczony,
- utrata wartości aktywów – szerzej opisano w notcie 11.10.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Spółki mających wpływ na informacje podane w sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notkach jak wyżej.

11.6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

11.7. Wartości niematerialne

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

11.8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

11.9. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

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

11.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, 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.

11.11. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.12. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

11.13. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

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

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i w przypadku aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej - amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.15. Leasing***Spółka jako leasingodawca***

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

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

11.16. Zapasy

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

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

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

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

11.17. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

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

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

11.18. Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2015	31.12.2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623
GBP	5,7862	5,4648

11.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

11.20. Rozliczenia międzyokresowe

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

11.21. Kapitał zakładowy

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

11.22. Rezerwy

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

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

11.23. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

11.24. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

11.25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również

klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią zobowiązań finansowych Spółki, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

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

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

11.26. Uznawanie przychodów

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

11.26.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

11.26.2. Świadczenie usług

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

11.26.3. Odsetki

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

11.26.4. Dywidendy

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

11.26.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

11.26.6. Dotacje

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

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

11.27. Podatki**11.27.1. Podatek bieżący**

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

11.27.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku

dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

11.27.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.28. Zysk netto na jedną akcję

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

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

11.29. Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

12. Segmenty operacyjne

Spółka działa w jednorodnym segmencie operacyjnym.

13. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.
Zysk (strata) netto	(20 696)	(16 091)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 357 160	29 357 160
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,70	-0,55
	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	29 357 160	29 357 160
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	29 357 160	29 357 160

14. Podział zysku

W dniu 15 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że strata poniesiona przez Spółkę w roku obrotowym 2014 zostanie w całości pokryta z kapitału zapasowego.

15. Wartości niematerialne
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31.12.2015	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 112	64	2 112
a) zwiększenia (z tytułu)	10	-	10
- nabycie	10	-	10
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 122	64	2 122
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(860)	(64)	(860)
- amortyzacja okresu bieżącego	(376)	-	(376)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 236)	(64)	(1 236)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	1 252	-	1 252
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	886	-	886

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31.12.2014	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 522	64	1 522
a) zwiększenia (z tytułu)	590	-	590
- nabycie	590	-	590
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 112	64	2 112
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(576)	(64)	(576)
- amortyzacja okresu bieżącego	(284)	-	(284)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(860)	(64)	(860)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	946	-	946
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 252	-	1 252

16. Rzeczowe aktywa trwałe
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

31.12.2015	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	1 093	689	2 977	646	228	-	5 633
a) zwiększenia (z tytułu)	-	28	776	16	-	64	884
- nabycie	-	28	776	16	-	64	884
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(501)	-	-	-	(501)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(501)	-	-	-	(501)
2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu	1 093	717	3 252	662	228	64	6 016
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(303)	(424)	(1 602)	(315)	-	-	(2 644)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(83)	(99)	(579)	(79)	-	-	(840)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	404	-	-	-	404
- sprzedaż i likwidacja	-	-	404	-	-	-	404
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(386)	(523)	(1 777)	(394)	-	-	(3 080)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(228)	-	(228)
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(228)	-	(228)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	790	265	1 375	331	-	-	2 761
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	707	194	1 475	268	-	64	2 708

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.373 tys. zł.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE						
31.12.2014	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	672	493	2 615	223	228	4 231
a) zwiększenia (z tytułu)	447	196	1 116	493	-	2 252
- nabycie	447	196	1 116	493	-	2 252
b) zmniejszenia (z tytułu)	(26)	-	(754)	(70)	-	(850)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(754)	(70)	-	(824)
- inne	(26)	-	-	-	-	(26)
2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu	1 093	689	2 977	646	228	5 633
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(249)	(357)	(1 883)	(221)	-	(2 710)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(54)	(67)	(473)	(164)	-	(758)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	754	70	-	824
- sprzedaż i likwidacja	-	-	754	70	-	824
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(303)	(424)	(1 602)	(315)	-	(2 644)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	423	136	732	2	-	1 293
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	790	265	1 375	331	-	2 761

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.375 tys. zł.

17. Nieruchomości inwestycyjne
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

31.12.2015	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urzędnia techniczne i maszyny	Nieruchomości inwestycyjne, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	7 411	4 448	11 859
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	7 411	4 448	11 859
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(4 771)	(2 995)	(7 766)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(305)	(186)	(491)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(5 076)	(3 181)	(8 257)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(466)	(824)	(1 290)
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(466)	(824)	(1 290)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	2 174	629	2 803
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 869	443	2 312

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych nie różni się istotnie od wartości księgowej netto.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka rozpoznała 1.920 tys. zł przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych w projekcie EC Zakrzów.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nieruchomości inwestycyjne nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

31.12.2014	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urzędnia techniczne i maszyny	Nieruchomości inwestycyjne, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	6 843	4 448	11 291
a) zwiększenia (z tytułu)	568	-	568
- inne	568	-	568
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	7 411	4 448	11 859
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(4 496)	(2 807)	(7 303)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(275)	(188)	(463)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(4 771)	(2 995)	(7 766)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(466)	(824)	(1 290)
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(466)	(824)	(1 290)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 881	817	2 698
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 174	629	2 803

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych nie różni się istotnie od wartości księgowej netto.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka rozpoznała 1.920 tys. zł przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych w projekcie EC Zakrzów.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nieruchomości inwestycyjne nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe płatności z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości inwestycyjnych wynikających z umów dzierżawy przedstawiają się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
W okresie 1 roku	1 920	1 920
W okresie od 1 do 5 lat	9 600	9 600
Powyżej 5 lat	*)	*)
	11 520	11 520

*) umowa na czas nieokreślony

W dniu 19 maja 2005 roku Spółka zawarła umowę najmu na czas nieokreślony dotycząca dzierżawy budynków i budowli EC Zakrzów o wartości netto 2.803 tys. zł. Kwota miesięcznych opłat wynosi 160 tys. zł. Okres wypowiedzenia wynosi 18 miesięcy.

18. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
- w jednostkach zależnych	1 413 785	1 236 903
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	1 408 694	1 232 760
- udzielone pożyczki	4 678	3 730
- gwarancje udzielone spółkom zależnym	413	413
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 413 785	1 236 903

Charakterystyka długoterminowych aktywów finansowych została przedstawiona w nocie 40.2.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka dokonała odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 6.255 tys. zł, szerzej opisanych w nocie 37.

19. Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014
- development farm wiatrowych*)	12 043	17 500
Zapasy, razem	12 043	17 500

*) Cykl operacyjny projektów na sprzedaż może przekraczać okres 12 miesięcy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2015 i w roku zakończonym 31 grudnia 2014. Na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

20. Należności krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
- należności z tytułu dostaw i usług	23 879	18 688
- wobec jednostek powiązanych	23 638	18 641
- od pozostałych jednostek	241	47
- pozostałe należności	666	3 516
- leasing finansowy	294	292
- inne	372	3 224
Należności krótkoterminowe netto, razem	24 545	22 204
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	1 154
Należności krótkoterminowe brutto, razem	24 545	23 358

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 42.

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

Na 31 grudnia 2015 roku nie występują odpisy na należności z tytułu dostaw i usług (2014: 1.154 tys. zł. , z czego 1.024 tys.zł na należności od Interpep EC Zakrzów, 130 tys.zł na należności od FW 18). Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek roku	1 154	0
Zwiększenie	-	1 154
Odwrócenie odpisu	(1 154)	-
Stan na koniec roku	0	1 154

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

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2015	23 879	21 900	1 703	68	60	53	95
31.12.2014	18 688	16 354	382	180	563	351	858

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość należności długoterminowej z tytułu leasingu finansowego wyniosła 2.808 tys. złotych (2014: 3.203 tys. zł.).

21. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
- ubezpieczenia	159	139
- prenumeraty	17	37
- przychody naliczone	5 315	4 176
- inne	163	97
Rozliczenia międzyokresowe, razem	5 654	4 449

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przychody naliczone w kwocie 5.315 tys. zł (2014: 4.176 tys. zł) powstały w związku ze świadczeniem usług dla spółek zależnych.

22. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
- w jednostkach zależnych	18 224	24 412
- udzielone pożyczki	18 224	24 302
- weksle	-	110
- w pozostałych jednostkach	284	931
- udzielone pożyczki	284	931
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	18 508	25 343

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	41 417	216 447
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	41 417	216 447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	41 417	216 447

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosły 27 tys. złotych (2014: 50 tys. złotych).

24. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

24.1. Kapitał zakładowy (struktura)

31.12.2015

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

24.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

24.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

24.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Zarząd Polenergia S.A. mając na uwadze coraz lepsze wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Polenergia S.A. oraz deklarowany zamiar dzielenia się z akcjonariuszami wypracowanymi przez Grupę zyskami postanowił zarekomendować Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy za 2015 r. w wysokości 22.721 tysięcy zł tj. 0,5 zł na akcję.

25. Podatek dochodowy

25.1. Obciążenia podatkowe

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
Odroczony podatek dochodowy	(4 554)	(6 273)	(1 562)	(844)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 554)	(6 273)	(1 562)	(844)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(4 554)	(6 273)	(1 562)	(844)

25.2. Odroczonego podatku dochodowego

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY				
	Bilans		Rachunek zysków i strat	
Odroczony podatek dochodowy	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	556	572	(16)	190
Pożyczki	681	660	21	(2 182)
Należności leasingowe	615	664	(49)	(48)
Zobowiązania	252	-	252	-
Przychody	1 064	793	271	793
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 168	2 689	479	(1 247)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	1 347	1 459	(112)	(128)
Pożyczki	6 485	2 791	3 694	2 791
Zobowiązania	449	375	74	249
Rezerwy	2 798	2 796	2	1 596
Strata z lat ubiegłych 2013	743	743	-	(150)
Strata z lat ubiegłych 2014	616	668	(52)	668
Strata 2015	1 427	-	1 427	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	13 865	8 832	5 033	5 026
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(4 554)	(6 273)
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	(10 697)	(6 143)		

25.3. Efektywna stawka podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej:	31.12.2015	31.12.2014
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	(4 554)	(6 273)
Podatek odroczonego	(4 554)	(6 273)
Strata brutto przed opodatkowaniem	(25 250)	(22 364)
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2014: 19%)	(4 798)	(4 249)
Podatek bieżący spółek komandytowych	583	(11)
Podatek odroczonego (zmiana) spółek komandytowych	(207)	443
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	1 352	1 478
- pozostałe różnice trwałe	1 301	1 478
- korekta podatku odroczonego	51	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	732	3 070
- dywidendy	513	3 041
- inne	219	29
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej	(4 554)	(6 273)

26. Rezerwy

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	21
Rezerwa na rekultywację	1 166	1 166
Razem rezerwy długoterminowe	1 187	1 187

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 926	2 030
Razem rezerwy krótkoterminowe	1 938	2 042

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	3 229	1 814
utworzenie rezerw	-	1 415
rozwiązanie rezerw	(104)	-
Stan rezerw na koniec okresu	3 125	3 229

27. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek
31.12.2015

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa	1 000	PLN	1 000	PLN	7 %	grudzień 2017
Razem				1 000	PLN		

31.12.2014

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa	1 000	PLN	1 000	PLN	7 %	grudzień 2017
Razem				1 000	PLN		

28. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
- kredyty bankowe i pożyczki	274 366	259 264
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	768	1 033
- wobec jednostek powiązanych	426	3
- wobec jednostek pozostałych	342	1 030
- pozostałe zobowiązania	4 496	1 702
- budżetowe	3 565	893
- inne zobowiązania finansowe	483	475
- z tytułu wynagrodzeń	135	11
- fundusze specjalne	17	27
- inne	296	296
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	279 630	261 999

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 42.

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

29. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek
31.12.2015

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o. dawniej: Polish Energy Partners S.A. Development Projektów SKA	Warszawa	15 855	PLN	17 390	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09%	wrzesień 2016
Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners S.A. Finansowanie Projektów SKA	Warszawa	197 999	PLN	217 269	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09%	wrzesień 2016
Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners S.A. Finansowanie Projektów SKA	Warszawa	80 000	PLN	39 707	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09 %	wrzesień 2016
Razem				274 366	PLN		

31.12.2014

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o. dawniej: Polish Energy Partners S.A. Development Projektów SKA	Warszawa	15 855	PLN	16 149	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09%	grudzień 2015
Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners S.A. Finansowanie Projektów SKA	Warszawa	197 999	PLN	201 669	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09%	grudzień 2015
Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners S.A. Finansowanie Projektów SKA	Warszawa	80 000	PLN	41 446	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09 %	grudzień 2015
Razem				259 264	PLN		

30. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2015	31.12.2014
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	7 481	5 933
- koszty usług obcych	1 031	2 268
- pozostałe	809	809
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	9 321	9 010

31. Zobowiązania warunkowe
31.1. Udzielone gwarancje i poręczenia
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia za zobowiązania kredytowe FW1. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zmaterializowały się warunki odnośnie poręczenia kwoty rezerwy obsługi długu a co za tym idzie kwota poręczenia wyniosła 3.352 tys. PLN.

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

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

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

Gwarancja wygasa 31 grudnia 2019r.

Kwota gwarancji maleje wraz z rozliczeniem kontraktu i na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 3.069 tys. PLN.

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia za zobowiązania kredytowe FW6. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zmaterializowały się warunki odnośnie poręczenia kwoty rezerwy obsługi długu a co za tym idzie kwota poręczenia wyniosła 2.132 tys. PLN.

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

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

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia za zobowiązania kredytowe FW1. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły.

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

W dniu 29 lipca 2014 Spółka udzieliła warunkowego poręczenia za zobowiązania FW4 z tytułu umowy kredytu VAT do maksymalnej kwoty 50.000 tys. PLN. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły.

Poręczenie wygasa w dniu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytu jednak nie później niż w dniu 31 grudnia 2019 roku.

Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o. o.

W dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka zawarła Aneks nr 6 do Umowy Poręczenia z dnia 23 grudnia 2009 roku zawartej z mBank SA (mBank) dotyczący umowy kredytów udzielonych przez mBank spółce Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. (GPBEPD). Aneks obniża maksymalną kwotę poręczenia do kwoty 7.800 tys. PLN.

Poręczenie wygasa w dniu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytów jednak nie później niż w dniu 23 grudnia 2021 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zadłużenie GPBEPD z tytułu ww. kredytów wynosiło 2.805 tys. PLN.

Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o. o.

W dniu 9 listopada 2011 Spółka udzieliła na rzecz GDF SUEZ Bioenergia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (GDF) poręczenia za zobowiązania spółki Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o. o. (GPBEWSCH) z tytułu kary umownej wynikającej z postanowień umowy dostawy biomasy nr 1/PP/B/2009. Kwota poręczenia maleje z każdym rokiem obowiązywania umowy, w roku 2014 wynosiła 12.500 tys. PLN.

Poręczenie wygasa w dniu 28 lutego 2018r.

Na dzień 31 grudnia 2015r. GDF nie naliczył żadnej kary w związku z ww. umową.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014r. zobowiązania z tytuł Umowy wynosiły 0 PLN

W dniu 25 kwietnia 2014 roku Spółka udzieliła poręczenia spłaty kredytu udzielonego przez konsorcjum banków (Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A., DNB BANK POLSKA S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.) Amon Sp. z o.o. (Amon) oraz Talia do łącznej kwoty na obie spółki 6.757,7 tys. złotych.

Poręczenie obowiązywać będzie maksymalnie do dnia 31 grudnia 2029 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2015r. zobowiązania z tytuł Umowy wynosiły 0 PLN

Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.

W dniu 14 maja 2014 roku na zlecenie Spółki, MBANK S.A. wystawił gwarancję bankową na rzecz ENEA Operator Sp. z o.o. Gwarancja dotyczy spłaty zobowiązań przez Spółkę Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. (FW Mycielin) z tytułu zawartej z ENEA Operator Sp. z o.o. umowy przyłączenia farmy do sieci.

Gwarancja wygasa 28 lutego 2018 roku.

Kwota gwarancji maleje wraz z rozliczeniem kontraktu i na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 4.901 tys. PLN.

W dniu 9 lutego 2015 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania FFW Mycielin z tytułu zawartego z Vestas Poland Sp. z o.o. (Vestas) kontraktu na dostawę turbin wiatrowych. Kwota zawartego kontraktu wynosi 64.068 tys. EUR i zawiera podatek VAT.

Poręczenie traci ważność wraz z całkowitą spłatą wszelkich zobowiązań FW Mycielin z tytułu zawartego kontraktu, jednak nie później niż w dniu 31 grudnia 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania FW Mycielin wobec Vestas z tytułu zrealizowanych dostaw wynosiły 13.223 tys PLN.

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia za zobowiązania kredytowe FW Mycielin. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły. Poręczenie wygasa w dniu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytu.

Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.

W dniu 8 czerwca 2015 roku na zlecenie Spółki, MBANK S.A. wystawił gwarancję bankową na rzecz PGE Dystrybucja SA. Gwarancja dotyczy spłaty zobowiązań przez Spółkę Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. (FW Grabowo) z tytułu zawartej z PGE Dystrybucja SA umowy przyłączenia farmy do sieci.

Gwarancja wygasa 31 grudnia 2016 roku.

Kwota gwarancji maleje wraz z rozliczeniem kontraktu i na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 7.481 tys. PLN.

31.2. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie była stroną w żadnych sprawach sądowych.

31.3. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

31.4. Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka planuje ponieść nakłady w 2016 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w łącznej kwocie około 38,7 milionów złotych. Otrzymane przez spółki zależne środki stanowić będą głównie wkład własny PESA do nowo realizowanych inwestycji, w szczególności nakładów na development i budowę kolejnych inwestycji w elektrowniach wiatrowych.

32. Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych *)	30 093	18 619	11 133	14 888
przychody netto z najmu	1 946	1 951	484	488
inne przychody	76	19	22	1
Przychody netto ze sprzedaży, razem	32 115	20 589	11 639	15 377

*) W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych wyniosły 10 tys. zł (2014: 1.790 tys. zł) .

33. Koszty według rodzaju

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
amortyzacja	1 707	1 505	440	472
zużycie materiałów i energii	662	425	205	159
usługi obce *)	15 379	13 373	8 499	10 742
podatki i opłaty	131	61	28	17
wynagrodzenia	20 333	11 958	5 127	4 813
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 432	1 320	436	491
pozostałe koszty rodzajowe	539	246	137	74
Koszty według rodzaju, razem	41 183	28 888	14 872	16 768
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 348)	(11 916)	(3 463)	(145)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 835	16 972	11 409	16 623
Razem koszt własny sprzedaży	27 835	16 972	11 409	16 623

*) W tym koszty sprzedaży developmentu farm wiatrowych do spółek celowych.

34. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	1 154	-	-	-
- należności	1 154	-	-	-
- pozostałe, w tym:	100	197	17	24
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52	154	15	9
- pozostałe	48	43	2	15
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 254	197	17	24

35. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	-	1 154	-	1 154
- należności	-	1 154	-	1 154
- pozostałe:	332	159	62	64
- darowizny	35	10	15	-
- pozostałe	297	149	47	64
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	332	1 313	62	1 218

36. Przychody finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	2 699	16 006	2 699	2 911
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	4 515	5 235	698	2 505
- odsetki - leasing finansowy	163	174	40	42
- różnice kursowe, w tym:	-	7	-	1
- niezrealizowane	-	2	-	1
- zrealizowane	-	5	-	-
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	1 811	960	551	368
- pozostałe	3	-	-	-
Przychody finansowe, razem	9 191	22 382	3 988	5 827

37. Koszty finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2015 r.	Za okres zakończony 31.12.2014 r.	Q4 2015	Q4 2014
- koszty finansowe z tytułu odsetek *	19 768	22 186	4 883	5 309
- różnice kursowe, w tym:	46	31	16	1
-niezrealizowane	1	1	1	-
-zrealizowane	45	30	15	1
- prowizje i inne opłaty	86	43	7	13
- odpis aktualizujący wartość udziałów **	6 255	13 001	5 031	12 842
- pozostałe	140	70	25	19
Koszty finansowe, razem	26 295	35 331	9 962	18 184

*) w tym kwota 19.702 tys. złotych w 2015 roku (2014: 22.068 tys. złotych) dotyczy odsetek od pożyczek szerzej opisanych w nocie 27 oraz 29

**) w 2015 roku kwota 4.575 tys. złotych dotyczy odpisów aktualizujących w FW 18 (200 tys. złotych), Interpep EC Zakrzów Sp.k. (2.704 tys. złotych), FW 23 (1.821 tys. złotych), FW 9 (455 tys. złotych), FW 11 (1.075 tys. złotych). W roku 2014 kwota 12.842 tys. złotych dotyczy odpisów aktualizujących w Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.i Wspólnicy SK (7.976 tys. złotych), Grupa PEP Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. (866 tys. złotych) oraz Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. (4.000 tys. złotych).

38. Przepływy środków pieniężnych
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	31.12.2015	31.12.2014
Sprzedaż obligacji	1 847	4 798
Razem	1 847	4 798

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne

	31.12.2015	31.12.2014
Zakup obligacji	-	1 850
Razem	-	1 850

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Zwrot dopłat do kapitału	2 548	13 168
Razem	2 548	13 168

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	31.12.2015	31.12.2014
środki ZFŚS	27	50
Razem	27	50

Należności:	31.12.2015	31.12.2014
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(2 079)	8 775
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(1 847)	(2 948)
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji należności na aktywa finansowe	-	(665)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(3 926)	5 162
Zobowiązania:	31.12.2015	31.12.2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 573	(525)
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	653	471
Zmiana stanu z tytułu zakupów inwestycyjnych	-	423
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	3 226	369
Rozliczenia międzyokresowe:	31.12.2015	31.12.2014
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(908)	3 875
Koszty przygotowania prospektu	(684)	(11 563)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(1 592)	(7 688)

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

okres zakończony dnia 31 grudnia 2015	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(2 304)
WIBOR 1M	-1%	2 304

Spółka nie stosuje zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

39.2. Ryzyko walutowe

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

39.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom szczegółowej weryfikacji. Ponadto,

dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

39.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31.12.2015	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	274 366	1 000	275 366
Pozostałe zobowiązania	4 496	-	703	5 199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	768	-	-	768

31.12.2014	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	259 264	1 000	260 264
Pozostałe zobowiązania	1 702	-	659	2 361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 033	-	-	1 033

40. Instrumenty finansowe
40.1. Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

Stan na dzień 31.12.2015

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
	22.01.2008			
	27.01.2009			
	12.03.2009			
	30.03.2009			
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	29.10.2009	3 628	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	02.03.2010			
	02.03.2010			
	25.05.2010			
	28.07.2010			
	26.11.2010			
	23.03.2011			
	06.05.2011			
	17.02.2012			
	24.04.2012			
	10.08.2012			
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o. dawniej: Polish Energy Partners SA Development Projektów SKA	17.12.2013	18 224	Wibor 3M plus marża 6,09%	31.12.2016
Inwestycje Rolne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.04.2013	706	Wibor 1M plus 2%	Na pierwsze wewanie Pożyczkodawcy
	11.12.2014			
	10.03.2015			
Polenergia Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.11.2014	580	stała 8,12%	31.12.2026
Pozostałe	26.03.2013	48	Wibor 1M plus 2%	Na pierwsze wewanie Pożyczkodawcy
	03.02.2015			
		23 186		

Stan na dzień 31.12.2014

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
	22.01.2008			
	27.01.2009			
	12.03.2009			
	30.03.2009			
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	29.10.2009	3 411	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	02.03.2010			
	02.03.2010			
	25.05.2010			
	28.07.2010			
	26.11.2010			
	23.03.2011			
	06.05.2011			
	17.02.2012			
	24.04.2012			
	10.08.2012			
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o. dawniej: Polish Energy Partners SA Development Projektów SKA	17.12.2013	17 002	Wibor 3M plus marża 6,09%	31.12.2015
Inwestycje Rolne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.04.2013	224	Wibor 1M plus 2%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
EPA WIND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.12.2013	688	stała 4,00%	30.12.2014
Polenergia Dystrybucja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.11.2014	7 619	stała 8,12%	31.12.2026
Pozostałe	26.03.2013	19	Wibor 1M plus 2%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
		28 963		

Powyższe pożyczki są bez zabezpieczenia.

40.2. Aktywa finansowe

W roku 2015 Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat do kapitału w łącznej kwocie 184.731 tys. zł w następujących Spółkach:

- Energopep Sp.zo.o., Sp.k. 8.000 tys. zł
- Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp.k. 3.500 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. 150 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. 200 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. 1.710 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. 7 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. 170 tys. zł

-
- Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbniki/Jankowice Sp. z o.o. 490 tys. zł
 - Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o. 180 tys. zł
 - Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. 1.055 tys. zł
 - Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. 600 tys. zł
 - Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. 108.212 tys. zł
 - Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o. 770 tys. zł
 - Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 13.149 tys. zł
 - Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 3.850 tys. zł
 - Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 11.595 tys. zł
 - Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. 11.221 tys. zł
 - Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o. 50 tys. zł
 - Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o. 340 tys. zł
 - Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o. 170 tys. zł
 - Polenergia Farma Wiatrowa Klukowo Sp. z o.o. 195 tys. zł
 - Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. 67 tys. zł
 - Neutron Sp. z o.o. – 19.010 tys. zł
 - Energopep Sp. z o.o. 20 tys. zł
 - Mercury Energia Sp. z o.o. 10 tys. zł
 - Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o. 10 tys. zł

W roku 2015 Spółka otrzymała zwrot dopłat na łączną kwotę 2.538 tys. zł w następujących Spółkach

- Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. 2.000 tys. zł
- Dipol Sp. z o.o. 538 tys. zł

W roku 2014 Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat do kapitału w łącznej kwocie 631.545 tys. zł w następujących Spółkach:

- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 26.102 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 5.550 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 1.795 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. 18.071 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o. 740 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o. 100 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o. 215 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o. 175 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o. 180 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o. 440 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. 565 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. 240 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o. 196 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 20 Sp. z o.o. 100 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o. 720 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o. 20 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. 630 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. 415 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Wierzbnik /Jakowice Sp. z o.o. 500 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Dębice / Kosomłoty Sp. z o.o. 730 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. 600 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. 1.000 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. 5.100 tys. zł

- Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. 15 tys. zł
- Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o. 27 tys. zł
- Grupa PEP Obrót 1 Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Grupa PEP Obrót 2 Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Pepino Sp. z o.o. 545 tys. zł
- Neutron Sp. z o.o. 566.500 tys. zł
- Energopep Sp. z o.o. 15 tys. zł
- Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. 10 tys. zł
- Mercury Energia Sp. z o.o. 15 tys. zł
- Arta Sp. z o.o. 159 tys. zł

W roku 2014 Spółka uzyskała zwrot dopłat w łącznej kwocie 13.352 tys. zł w następujących Spółkach:

- Dipol Sp. z o.o. 1.300 tys. zł
- Amon Sp. z o.o. 6.063 tys. zł
- Talia Sp. z o.o. 5.805 tys. zł
- Arta Sp. z o.o. 184 tys. zł

W roku 2014 Spółka dokonała odpisów aktualizujących udziały w łącznej kwocie 12.842 tys. zł w następujących Spółkach:

- Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w kwocie 7.976 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. w kwocie 4.000 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. w kwocie 866 tys. zł.

40.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2015

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Oprocentowane pożyczki	274 366	-	1 000	-	-	-	275 366
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	41 417	-	-	-	-	-	41 417
Leasing finansowy	294	288	303	318	333	1 699	3 235

31.12.2014

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Oprocentowane pożyczki	259 264	-	1 000	-	-	-	260 264
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	216 447	-	-	-	-	-	216 447
Leasing finansowy	294	276	288	303	318	2 018	3 497

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

41. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	275 366	260 264
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(41 417)	(216 447)
Zadłużenie netto	233 949	43 817
Kapitał własny	1 241 731	1 263 111
Kapitał razem	1 241 731	1 263 111
Kapitał i zadłużenie netto	1 475 680	1 306 928
Wskaźnik dźwigni	16%	3%

Spadek środków pieniężnych związany jest z inwestycjami w jednostki zależne.

42. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Znaczące transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi w poszczególnych okresach zaprezentowane są w poniższych tabelach:

TRANSAKcje pomiędzy podmiotami powiązanymi

31.12.2015	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa	3 007	-	1 009	-
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa	217	-	18	-
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Północ Spółka z o.o.)	373	-	62	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.	450	-	115	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.	491	-	172	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	637	-	356	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	1 350	-	1 622	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	1 901	-	684	-
Polenergia Farma Wiatrowa Łonża Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.)	136	-	154	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	478	-	241	-
Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.)	264	-	290	-
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.(Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.)	777	-	830	-
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.)	104	-	115	-
Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.)	294	-	323	-
GRUPA PEP-Development Projektów Sp. z o.o.	38	1 241	14	1 222
GRUPA PEP-Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o.	38	18 461	6	-
Amon Sp. z o.o.	867	-	49	-
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.)	632	-	739	-
Dipol Spółka z o.o.	473	-	130	-
Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbnik/ Jankowice Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowice Sp. z o.o.)	338	-	380	-
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. (Grupa PEP – Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o.)	207	-	237	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. (Juron Sp. z o.o.)	233	-	247	-
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o.)	174	-	187	-
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.(Pepino Sp. z o.o.)	269	-	308	218
Talia Sp. z o.o.	679	-	52	-
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.)	414	-	438	-
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.)	2 045	-	2 169	-
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Bądecz Sp. z o.o.)	319	-	365	-
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	798	-	265	-
Polenergia Bałtyk I S.A.	115	-	139	-
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	1 315	-	1 466	-
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	1 358	-	1 508	-
Natural Power Association Sp. z o. o.	-	-	-	-
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	1 913	-	344	260
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	1 292	-	213	-
Polenergia Obrót S.A.	1 021	-	154	-
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	2 435	-	3 023	-
Neutron sp. z o.o.	138	-	23	-
Polenergia Biogaz Sp. z o.o.	153	-	40	-
ENS Investment B.V.	-	-	-	-
Polenergia Holding S. a r. l.	696	-	92	-
Polenergia International S. a r. l.	575	-	557	-
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH	2 710	-	2 537	101
Ciech S.A	1 194	-	1 230	-
Pozostałe	914	-	728	7
Razem	33 832	19 702	23 631	1 808

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

31.12.2014	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa	3 000	-	3 470	-
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa	178	-	166	-
Interpep Sp. z o.o.	527	-	779	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Północ Spółka z o.o.	343	-	359	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.	488	-	505	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.	703	-	735	-
GRUPA PEP-Bioelektrownia 2 Sp. z o.o., Spółka komandytowa	301	-	309	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	795	-	845	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	769	-	827	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	430	-	430	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.	141	-	143	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	768	-	775	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.	179	-	180	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.	153	-	156	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.	104	-	105	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	103	-	106	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.	192	-	195	-
GRUPA PEP-Development Projektów Sp. z o.o.	33	1 397	34	1 339
GRUPA PEP-Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o.	33	20 671	34	-
Amon Sp. z o.o.	471	-	481	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. (Bise Sp. z o.o.)	250	-	202	-
Dipol Spółka z o.o.	341	-	352	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowiec Sp. z o.o. (Euros Sp. z o.o.)	207	-	255	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o. (Jugo Sp. z o.o.)	138	-	136	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. (Juron Sp. z o.o.)	136	-	134	-
Pepino Sp. z o.o.	211	-	209	220
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. (Solano Sp. z o.o.)	131	-	129	-
Talia Sp. z o.o.	390	-	399	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. (Zonda Sp. z o.o.)	172	-	167	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Dębice/Kostomoty Sp. z o.o. (Mistral Sp zo.o.)	234	-	228	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Mycielina Sp. z o.o. (Monsun Sp zo.o.)	2 056	-	2 421	-
GRUPA PEP-Farma Bądecz Sp. z o.o. (Karif Sp zo.o.)	222	-	216	-
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	422	-	86	-
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	622	-	489	-
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	642	-	508	-
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	589	-	134	317
Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	519	-	98	-
Polenergia Obrót S.A.	403	-	87	-
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	1 743	-	1 517	-
Polenergia Holding S. a r. l.	431	-	51	-
Polenergia International S. a r. l.	238	-	79	-
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH	884	-	549	-
Pozostałe	769	0	587	0
Razem	21 461	22 068	19 667	1 876

Udziały i udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 18.

Otrzymane pożyczki ze podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 27.

43. Zatrudnienie

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

	31.12.2015	31.12.2014
Zarząd	4	4
Pion administracyjny	74	81
Razem zatrudnieni	78	85

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

W latach 2015 i 2014 wynagrodzenie członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2015	31.12.2014
Zbigniew Prokopowicz	1 989	1 495
Jacek Głowacki	781	140
Anna Kwarciańska	949	801
Michał Kozłowski	949	801
Razem	4 668	3 237

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnym 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 Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2015	31.12.2014
Jacek Głowacki	0	24
Arkadiusz Jastrzębski	36	36
Tomasz Mikołajczak	54	54
Mariusz Nowak	36	36
Marek Gabryjelski	31	36
Łukasz Rędziniak	36	36
Dawid Jakubowicz	2	0
Orest Nazaruk	2	0

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2015	31.12.2014
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	128	380

47. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 17 lutego 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego