

Polenergia S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Jacek Głowacki – Wiceprezes Zarządu

*Bartłomiej Dujczyński – Członek
Zarządu*

Michał Michalski – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 16 lutego 2017 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
11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	14
11.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje	14
11.2. Nowe standardy i interpretacje, zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	16
11.3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	21
11.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	21
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	23
11.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
11.11. Nieruchomości inwestycyjne	24
11.12. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	24
11.13. Aktywa finansowe	25
11.14. Utrata wartości aktywów finansowych	26
11.15. Leasing	27
11.16. Zapasy	27
11.17. Należności krótko- i długoterminowe	28
11.18. Transakcje w walucie obcej	28
11.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
11.20. Rozliczenia międzyokresowe	29
11.21. Kapitał zakładowy	29
11.22. Rezerwy	29

11.23.	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	29
11.24.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
11.25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	30
11.26.	Uznawanie przychodów.....	30
11.26.1.	Sprzedaż towarów i produktów.....	31
11.26.2.	Świadczenie usług	31
11.26.3.	Odsetki.....	31
11.26.4.	Dywidendy	31
11.26.5.	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	31
11.26.6.	Dotacje.....	31
11.27.	Podatki.....	32
11.27.1.	Podatek bieżący	32
11.27.2.	Podatek odroczoney	32
11.27.3.	Podatek od towarów i usług.....	33
11.28.	Zysk netto na jedną akcję.....	33
11.29.	Zobowiązania i należności warunkowe	33
12.	Segmenty operacyjne	33
13.	Zysk netto przypadający na jedną akcję	33
14.	Podział zysku.....	34
15.	Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą	34
16.	Wartości niematerialne	37
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	39
18.	Nieruchomości inwestycyjne	41
19.	Długoterminowe aktywa finansowe	43
20.	Zapasy	43
21.	Należności krótkoterminowe.....	43
22.	Rozliczenia międzyokresowe	44
23.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	44
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
25.	Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe	45
25.1.	Kapitał zakładowy (struktura)	45
25.2.	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	46
25.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe	47
25.4.	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	47
26.	Podatek dochodowy	47
26.1.	Obciążenia podatkowe	47
26.2.	Odroczony podatek dochodowy	48
26.3.	Efektywna stawka podatkowa	49

27.	Rezerwy.....	49
28.	Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	50
29.	Zobowiązania krótkoterminowe	50
30.	Rozliczenia międzyokresowe	50
31.	Zobowiązania warunkowe	51
31.1.	Udzielone gwarancje i poręczenia.....	51
31.2.	Sprawy sądowe	53
31.3.	Rozliczenia podatkowe.....	54
31.4.	Nakłady inwestycyjne	54
32.	Przychody ze sprzedaży.....	54
33.	Koszty według rodzaju.....	54
34.	Pozostałe przychody operacyjne.....	55
35.	Pozostałe koszty operacyjne	55
36.	Przychody finansowe.....	55
37.	Koszty finansowe.....	56
38.	Przepływy środków pieniężnych.....	57
39.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	58
39.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	58
39.2.	Ryzyko walutowe	58
39.3.	Ryzyko kredytowe	58
39.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	59
40.	Instrumenty finansowe.....	60
40.1.	Udzielone pożyczki	60
40.2.	Aktywa finansowe	62
40.3.	Ryzyko stopy procentowej.....	63
41.	Zarządzanie kapitałem	64
42.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.....	65
43.	Zatrudnienie.....	66
44.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę	67
45.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.....	67
46.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	67
47.	Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	67

1. Bilans
Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Aktywa

dane przekształcone

	Noty	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 055 369	1 299 273
Rzeczowe aktywa trwałe	17	1 631	2 708
Wartości niematerialne	16	734	886
Nieruchomości inwestycyjne	18	-	2 312
Aktywa finansowe	19	1 042 709	1 285 232
Należności długoterminowe	21	2 854	2 941
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	7 434	5 180
Rozliczenia międzyokresowe		7	14
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		227 227	128 864
Zapasy	20	10 362	12 089
Należności z tytułu dostaw i usług	21	21 295	33 547
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	-	6
Pozostałe należności krótkoterminowe	21	315	714
Rozliczenia międzyokresowe	22	2 125	5 669
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23	25 866	16 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	167 264	60 406
Aktywa razem		1 282 596	1 428 137

Pasywa

dane przekształcone

	Noty	31.12.2016	31.12.2015
I. Kapitał własny		1 196 933	1 304 687
Kapitał zakładowy	25.1	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		765 438	786 134
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe		349 478	372 199
Kapitał z połączenia	15	89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych		(26 826)	(43 068)
Strata netto		(85 033)	(4 454)
II. Zobowiązania długoterminowe		65 292	96 890
Kredyty bankowe i pożyczki	28	57 000	87 000
Rezerwy	27	21	1 187
Pozostałe zobowiązania		8 271	8 703
III. Zobowiązania krótkoterminowe		20 371	26 560
Kredyty bankowe i pożyczki	29	13 386	9 928
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	441	825
Pozostałe zobowiązania	29	1 090	4 497
Rezerwy	27	717	1 936
Rozliczenia międzyokresowe	30	4 737	9 374
Pasywa razem		1 282 596	1 428 137

2. Rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	Noty	dane przekształcone		niebadany	niebadany
		Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	32	23 738	31 997	6 102	11 521
Przychody ze sprzedaży		23 738	31 997	6 102	11 521
Koszt własny sprzedaży	33	(19 842)	(28 039)	(4 516)	(11 613)
Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży		3 896	3 958	1 586	(92)
Pozostałe przychody operacyjne	34	3 807	1 297	1 859	60
Koszty ogólnego zarządu	33	(8 437)	(13 350)	(1 007)	(3 465)
Pozostałe koszty operacyjne	35	(12 584)	(597)	(9 738)	(327)
Przychody finansowe	36	39 505	10 137	3 093	5 848
w tym dywidenda		30 240	2 699	-	2 699
Koszty finansowe	37	(113 474)	(6 618)	(69 583)	(5 119)
Zysk (Strata) brutto		(87 287)	(5 173)	(73 790)	(3 095)
Podatek dochodowy	26.1	2 254	719	(1 888)	(2 273)
Zysk (Strata) netto		(85 033)	(4 454)	(75 678)	(5 368)

3. Sprawozdanie z innych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

	dane przekształcone		niebadany	niebadany
	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Zysk/(strata) netto za okres	(85 033)	(4 454)	(75 678)	(5 368)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(85 033)	(4 454)	(75 678)	(5 368)

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

dane przekształcone

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zyski/(Straty) 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								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(20 696)	(20 696)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Połączenie jednostek	-	-	-	-	89 782	(43 068)	16 242	62 956
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	89 782	(43 068)	(4 454)	1 304 687

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

 dane
przekształcone

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2016	31.12.2015
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Strata brutto		(87 287)	(5 173)
II.Korekty razem		87 454	6 451
Amortyzacja	33	1 344	1 707
Straty z tytułu różnic kursowych		(4)	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(48 876)	(71 425)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		64 021	7 898
Podatek dochodowy		6	7
Zmiana stanu rezerw		(2 385)	(84)
Zmiana stanu zapasów		1 727	5 654
Zmiana stanu należności	38	12 941	(3 706)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38	(3 283)	(863)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	38	(1 086)	(1 547)
Inne korekty	38	63 049	68 809
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		167	1 278
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		156 849	46 811
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		442	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		1 514	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		154 893	44 964
- zbycie aktywów finansowych		3 921	110
- dywidendy i udziały w zyskach		65 240	28 049
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	14 107
- odsetki		1 542	150
- inne wpływy z aktywów finansowych	38	84 190	2 548
4. Inne wpływy inwestycyjne	38	-	1 847
II.Wydatki		26 503	218 855
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		505	894
2. Na aktywa finansowe, w tym:		25 998	217 961
- nabycie aktywów finansowych		22 181	196 329
- udzielone pożyczki długoterminowe		3 817	21 632
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		130 346	(172 044)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		-	2 960
1. Kredyty i pożyczki		-	2 960
II.Wydatki		23 659	653
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		22 721	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		938	653
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(23 659)	2 307

D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	106 854	(168 459)	
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	106 858	(168 460)	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	4	(1)	
F.Środki pieniężne na początek okresu	60 406	228 866	
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	167 264	60 406	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	38	24	27

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

poz. C.I. Wpływy z kredytów i pożyczek	-	2 960
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	-	2 960
zaciągnięcia/splaty netto pożyczek	-	2 960

6. Informacje ogólne

Polenergia S.A., dawniej Polish Energy Partners S.A. (Firma została zmieniona wpisem do KRS z dnia 11 września 2014 roku), („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 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 2016 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

6.3. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku:

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

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

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

W dniu 8 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała p. Michała Michalskiego na Członka Zarządu Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku:

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

7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2016 roku.

8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

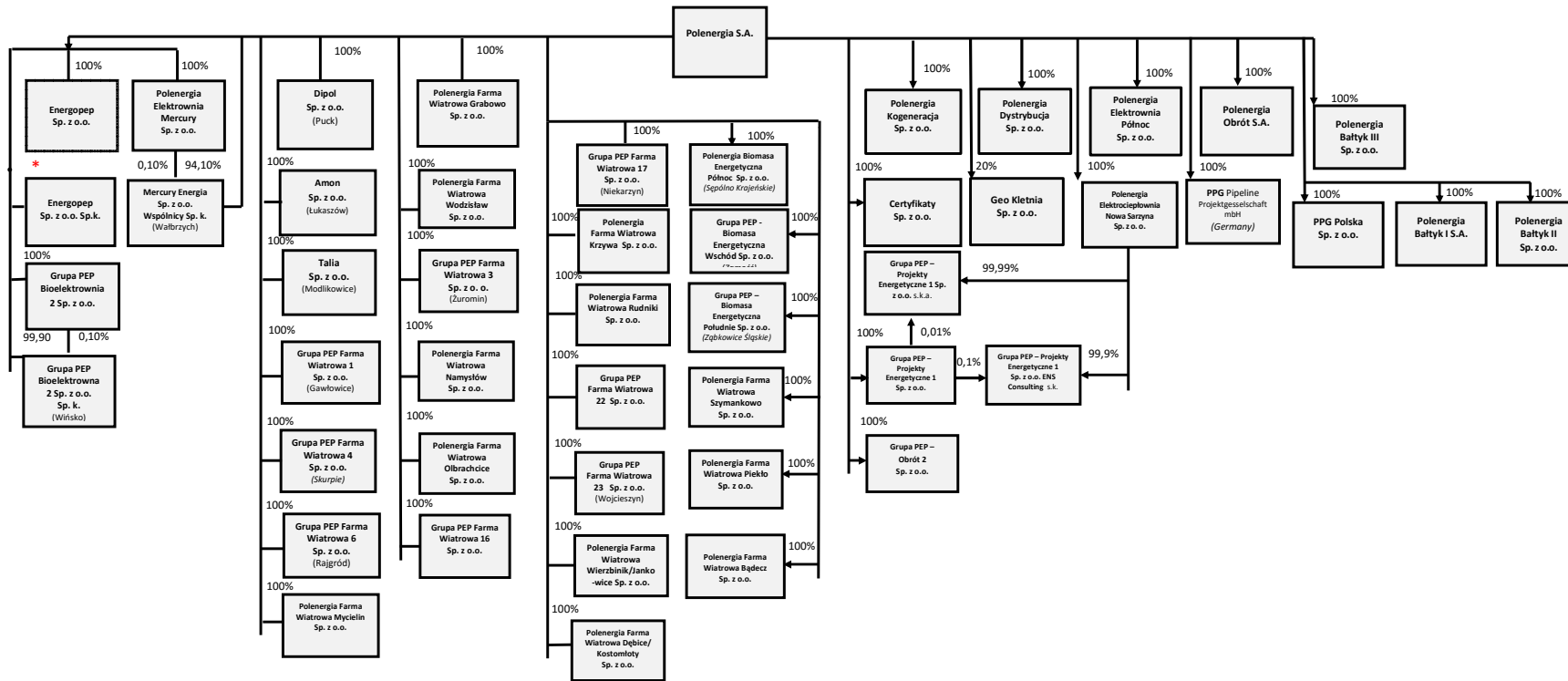
Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 16 lutego 2017 roku.

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 lutego 2017 roku.

10. Inwestycje Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:



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

W dniu 30 czerwca 2016 roku Spółki: Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o. oraz Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp. z o.o. zostały połączone ze spółką Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. W dniu 16 czerwca 2016 roku Spółki Polenergia EC Zakrzów Sp. z o.o. i Polenergia EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa zostały sprzedane. W dniu 29 grudnia 2016 roku Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o., Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. oraz Neutron Sp. z o.o. zostały połączone ze Spółką Polenergia Sp. z o.o. Grupa jest w procesie upraszczania struktury organizacyjnej.

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 2015.

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 2016 r.:

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

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

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

b) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

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

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

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

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

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

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

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie

z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

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

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

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

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

f) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.

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

g) Zmiany do MSR 1

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

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

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

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

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

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

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 niezależenie 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.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, Zmiany nie będą miały istotnego 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:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

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.

b) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami

rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

c) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” 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.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

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

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

f) MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Spółka zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

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

podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

h) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

k) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany {od 1 stycznia 2017 r. (dotyczy zmian do MSSF 12)/ od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28)}.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

l) Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Jednostka nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

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 2016 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2015 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2016 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2015 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 20),
- podatek odroczoney,
- utrata wartości aktywów –szerzej opisano w nocie 11.10.
- utrata wartości aktywów finansowych –szerzej opisano w nocie 11.14.

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Spółki mających wpływ na informacje podane w sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

11.6. 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 częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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

11.8. 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 udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej

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

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

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

11.14. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów

finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

11.16. 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:

	31.12.2016	31.12.2015
USD	4,1793	3.9011
EUR	4,4240	4,2615
GBP	5,1445	5,7862

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. Bierne 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 wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki

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

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

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

11.27.3. 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).

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

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Zysk (strata) netto	(85 033)	(4 454)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(1,87)	(0,10)

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547

14. Podział zysku

W dniu 24 marca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło dokonać podziału pomiędzy akcjonariuszy części kapitału rezerwowego utworzonego z zysku osiągniętego przez Spółkę w latach poprzednich w kwocie 22.721 tys. zł poprzez wypłatę dywidendy.

15. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą

Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt .1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku i obowiązków Spółki Neutron sp. z o.o. [„spółka przejmowana”], Spółki Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. [„spółka przejmowana”] oraz Spółki Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. [„spółka przejmowana”] na Spółkę Polenergia S.A. [„spółka przejmująca”] [łączenie się przez przejęcie], przy zastosowaniu księgowego rozliczenia metodą łączenia udziałów bez zamykania ksiąg rachunkowych. Połączenie spółek dokonało się na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 listopada 2016 roku. Za dzień połączenia spółek przyjęto dzień wpisania połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla siedziby spółki przejmującej, który nastąpił 29 grudnia 2016 roku.

Problematykę przejęć i połączeń jednostek gospodarczych zasadniczo reguluje standard MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Jednakże standard ten wyłącza ze swojego zakresu transakcje pomiędzy jednostkami pozostającymi pod wspólną kontrolą. Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie jest uregulowana zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10 - 12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF obowiązek ustalenia zasady rachunkowości i jej konsekwentnego stosowania dla podobnych transakcji.

Dla rozliczenia połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą Spółka zdecydowała się stosować metodę opartą na wartościach historycznych. U podstaw tej metody leży założenie, że

podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w wyniku transakcji nie zmienia się zasadniczo wartość przepływów pieniężnych związanych z przejętymi aktywami netto. W naszej ocenie, ww. transakcja połączenia nie ma treści ekonomicznej, w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla wyceny aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany.

W rezultacie, w celu ujęcia księgowego transakcji połączenia, Spółka zastosowała następujące podejście oparte na wartościach historycznych:

Połączenie Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. i Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.:

Rozliczenie transakcji polegało na sumowaniu wartości pozycji pochodzących ze sprawozdań z sytuacji finansowej, a także przychodów i kosztów oraz zysków i strat łączących się podmiotów od dnia połączenia. Wyłączono wartość udziałów Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. i Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. posiadanych przez Polenergia S.A. o wartości nominalnej 156.535 tys. zł, drugostronnie dokonano eliminacji kapitałów zakładowych przejętych spółek w wysokości 156.535 tys. zł, ich kapitałów zapasowych powstałych jako nadwyżka ze sprzedaży udziałów powyżej wartości nominalnej w wysokości 300.075 tys. zł oraz pozostałe kapitały rezerwowe w wysokości 127.145 tys. zł. W wyniku rozliczenia transakcji połączenia powstał kapitał z wydzielenia o wartości 89.781 tys. zł.

Połączenie Neutron Sp. z o.o.:

Neutron Sp. z o.o., była spółką holdingową, nie prowadzącą działalności gospodarczej, posiadającą akcje lub udziały Spółek w ramach Grupy Polenergia. Neutron Sp. z o.o. była Spółką zależną Spółki Polenergia Holding Sarl i w wyniku transakcji przeprowadzonej w 3 kwartale 2014 roku stała się spółką zależną Grupy Polenergia S.A.

W związku z połączeniem Polenergia S.A. ze Spółką Neutron Sp. z o.o. Polenergia stała się posiadaczem udziałów w następujących Spółkach:

- 100% udziałów w Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.
- 100% udziałów w Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.;
- 100% udziałów w Elektrownia Północ Sp. z o.o.;
- 100% udziałów w Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.;
- 100% akcji w Polenergia Obrót S.A.;
- 100% akcji w Polenergia Bałtyk I S.A.;
- 100% udziałów w Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.;
- 100% udziałów w Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.;
- 100% udziałów w PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH;
- 100% udziałów w PPG Polska Sp. z o.o.;
- 100% udziałów w Certyfikaty Sp. z o.o.;
- 20% udziałów w spółce GEO Kletnia Sp. z o.o.;

Transakcja połączenia Spółki Neutron Sp. z o.o. z Polenergia S.A. była transakcją pod wspólną kontrolą i miała na celu wyłącznie reorganizację struktury Grupy. W związku z faktem, że transakcja nie miała treści ekonomicznej, nie został wygenerowany wynik na tej transakcji.

W rezultacie, na dzień połączenia, aktywa netto przejętej Spółki Neutron Sp. z o.o. ujęto w wartości początkowej, która odpowiadała wartości udziałów posiadanych przez Polenergia S.A. w Spółce Neutron Sp. z o.o., tj. 585 511 tys. zł.

Wartość początkowa przejętych aktywów netto przedstawiała się następująco:

Udziały Neutron Sp. z o.o. w Polenergia S.A. przed połączeniem	585 511
Wartość udziałów w jednostkach zależnych Neutron Sp. z o.o.	608 553
Środki pieniężne	47 374
Zobowiązania	70 416
Przejęte aktywa netto	585 511

Poniższa tabela prezentuje wartości udziałów zaalokowanych na poszczególne Spółki w związku z połączeniem Polenergia S.A. z Neutron Sp. z o.o.:

Alokacja przyjętych udziałów spółek zależnych w Neutron Sp. z o.o.

Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	3 627
Polenergia Bałtyk I S.A.	25 400
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	78 002
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	218 662
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	68 819
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	78 591
Polenergia Obrót S.A.	51 556
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	81 875
Certyfikaty Sp.zo.o.	2 021
Razem	608 553

Poniżej podstawowe dane finansowe Spółek przejmowanych na dzień połączenia:

29.12.2016	Polenergia S.A.		Grupa PEP	Grupa PEP	Neutron Sp.z o.o.	Korekty
	po połączeniu	przed połączeniem	Finansowanie Projektów Sp. z o.o.	Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.		
Aktywa trwałe	1 055 367	1 277 796	1 541	1 000	608 553	(833 523)
Aktywa obrotowe	227 227	173 729	320 952	193	47 374	(315 021)
Kapitał zakładowy	90 887	90 887	156 530	5	-	(156 535)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	765 439	765 438	300 076	-	-	(300 075)
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	349 478	349 478	(129 097)	1 952	-	127 145
Kapitał z wydzielenia	89 781	-	-	-	-	89 781
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(26 826)	-	(26 104)	(722)	-	-
Zysk (Strata) netto	(85 034)	(71 309)	(13 683)	(42)	-	-
Zobowiązania	85 662	303 824	34 771	-	70 416	(323 349)

W związku z wyżej opisanym połączeniem w przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31.12.2015 i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2015 r. Przedstawione w tabelach dane ukazują zmiany dotyczące skutków połączenia spółek.

Dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku zostały wykazane jako suma poszczególnych kapitałów własnych, z wyłączeniem transakcji wewnątrz łączonej grupy.

Poniżej dane porównawcze na dzień 31.12.2015 r:

31.12.2015	Polenergia S.A.	Polenergia S.A.	Grupa PEP	Grupa PEP	Neutron Sp.z o.o.	Korekty	
			Finansowanie	Uprawy			
				Projektów Sp. z o.o.	Energetyczne Sp. z o.o.		
		po połączeniu	przed połączeniem				
Aktywa trwałe	1 299 273	1 433 343	32 603	1 000	664 254	(831 927)	
Aktywa obrotowe	128 865	102 167	300 822	236	18 230	(292 589)	
Kapitał zakładowy	90 887	90 887	156 530	5	-	(156 535)	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	786 134	786 134	300 076	-	-	(300 076)	
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207	-	-	-	-	
Pozostałe kapitały rezerwowe	372 199	372 199	(129 097)	1 952	-	127 145	
Kapitał z wydzielenia	89 782	-	-	-	-	89 782	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(43 068)	-	(42 544)	(524)	-	-	
Zysk (Strata) netto	(4 454)	(20 696)	16 440	(198)	-	-	
Zobowiązania	123 453	293 779	32 020	1	96 974	(299 321)	

31.12.2015	Polenergia S.A.	Polenergia S.A.	Grupa PEP	Grupa PEP	Korekty		
			Finansowanie	Uprawy			
				Projektów Sp. z o.o.	Energetyczne Sp. z o.o.		
		po połączeniu	przed połączeniem				
Przychody ze sprzedaży	31 996	32 115	-	46	(165)		
Koszt własny sprzedaży	(28 039)	(27 835)	(136)	(68)	-		
Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	3 957	4 280	(136)	(22)	(165)		
Pozostałe przychody operacyjne	1 297	1 254	-	43	-		
Koszty ogólnego zarządu	(13 349)	(13 348)	(166)	-	165		
Pozostałe koszty operacyjne	(597)	(332)	(46)	(219)	-		
Przychody finansowe	10 137	9 191	21 868	2	(20 924)		
Koszty finansowe	(6 618)	(26 295)	(1 245)	(2)	20 924		
Zysk (Strata) brutto	(5 173)	(25 250)	20 275	(198)	-		
Podatek dochodowy	719	4 554	(3 835)	-	-		
Zysk (Strata) netto	(4 454)	(20 696)	16 440	(198)	-		

16. Wartości niematerialne

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

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	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu wynosi 617 tys. zł

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)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
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.

18. Nieruchomości inwestycyjne

31.12.2016	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	Nieruchomości inwestycyjne, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	7 411	4 448	11 859
zmniejszenia (z tytułu)	(7 411)	(4 448)	(11 859)
- sprzedaż i likwidacja	(7 411)	(3 434)	(10 845)
- transfery	-	(1 014)	(1 014)
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	-	-	-
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(5 076)	(3 181)	(8 257)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(122)	(118)	(240)
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 198	3 299	8 497
- sprzedaż i likwidacja	5 198	2 488	7 686
- transfery	-	811	811
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(466)	(824)	(1 290)
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	466	824	1 290
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 869	443	2 312

W dniu 16 czerwca 2016 roku została sfinalizowana transakcja sprzedaży przez Spółkę tzw. projektu Zakrzów, tj. sprzedaż aktywów energetycznych składających się na EC Zakrzów oraz 2 spółek celowych. Nabywcą jest DP System Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Wartość transakcji to ok. 6 mln zł.

31.12.2015	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia 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)
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
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.

19. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	1 037 296	1 255 753
- udzielone pożyczki	5 000	29 066
- gwarancje udzielone spółkom zależnym	413	413
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 042 709	1 285 232

Charakterystyka długoterminowych aktywów finansowych została przedstawiona w nocie 40.2.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 93.944 tys. zł (2015: 6.255 tys. zł), szerzej opisanych w nocie 37.

20. Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015
- materiały i towary	-	46
- development farm wiatrowych*)	10 362	12 043
Zapasy, razem	10 362	12 089
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 681	-
Zapasy brutto, razem	12 043	12 089

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

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2016 i w roku zakończonym 31 grudnia 2015. Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

21. Należności krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
- należności z tytułu dostaw i usług	21 295	33 547
- wobec jednostek powiązanych	20 928	23 638
- od pozostałych jednostek	367	9 909
- należności z tytułu podatku dochodowego	-	6
- pozostałe należności	315	714
- budżetowe	-	48
- leasing finansowy	308	294
- inne	7	372
Należności krótkoterminowe netto, razem	21 610	34 267

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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występują odpisy na należności z tytułu dostaw i usług. Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nie przeteterminowane	Przeteterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2016	21 295	17 571	83	57	3 078	59	447
31.12.2015	33 547	31 568	1 703	68	60	53	95

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość należności długoterminowej z tytułu leasingu finansowego wyniosła 2.854 tys. zł (2015: 2.941 tys. zł.).

22. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
- ubezpieczenia	182	159
- prenumeraty	16	17
- przychody naliczone	1 862	5 315
- inne	65	178
Rozliczenia międzyokresowe, razem	2 125	5 669

Na dzień 31 grudnia 2016 roku przychody naliczone w kwocie 1 862 tys. zł (2015: 5 315 tys. zł) powstały w związku ze świadczeniem usług dla spółek zależnych.

23. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
- w jednostkach zależnych	25 230	16 149
- udzielone pożyczki	8 000	-
- weksle	17 230	16 149
- w pozostałych jednostkach	636	284
- udzielone pożyczki	636	284
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	25 866	16 433

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	167 264	60 406
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	167 264	60 406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	167 264	60 406

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 2016 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosły 24 tys. zł (2015: 27 tys. zł).

25. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe
25.1. Kapitał zakładowy (struktura)
31.12.2016
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

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

31.12.2015
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

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

25.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Kulczyk Investment S.A.*	22 811 757	22 811 757	50,20%
2	China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**	7 266 122	7 266 122	15,99%
3	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	100,00%

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

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

25.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

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

25.4. 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 2015 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

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

26. Podatek dochodowy

26.1. Obciążenia podatkowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	4	-	4
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	4	-	4
Odroczony podatek dochodowy	(2 254)	(723)	1 888	2 269
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 254)	(723)	1 888	2 269
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(2 254)	(719)	1 888	2 273

26.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwale	318	556	(238)	(16)
Należności	-	590	(590)	265
Pożyczki	1 019	6 153	(5 134)	3 860
Należności leasingowe	601	615	(14)	(49)
Zobowiązania	-	252	(252)	252
Przychody	355	1 064	(709)	271
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 293	9 230	(6 937)	4 583
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwale	1 011	1 347	(336)	(112)
Należności	1	-	1	-
Pożyczki	1 248	6 485	(5 237)	3 694
Zobowiązania	107	946	(839)	344
Rezerwy	1 221	2 802	(1 581)	5
Strata z lat ubiegłych	6 139	2 830	3 309	1 375
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	9 727	14 410	(4 683)	5 306
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(2 254)	(723)
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	(7 434)	(5 180)		

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

Rok	Wartość
2018	743
2019	412
2020	1 427
2021	3 557

26.3. Efektywna stawka podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczyonym według efektywnej stawki podatkowej:	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym:	(2 254)	(719)
Podatek bieżący	-	3
Podatek odroczony	(2 254)	(723)
Strata brutto przed opodatkowaniem	(87 287)	(5 173)
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2015: 19%)	(16 585)	(946)
Podatek bieżący spółek komandytowych	134	(623)
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	(189)	207
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(21 865)	1 407
- pozostałe różnice trwałe	(3 931)	1 325
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo podatkowe*	(17 849)	-
- korekta podatku odroczonego	(85)	82
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	7 589	(764)
- dywidendy	5 746	(513)
- inne	1 843	(251)
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej	(2 254)	(719)

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

27. Rezerwy

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	21
Rezerwa na rekultywację	-	1 166
Razem rezerwy długoterminowe	21	1 187

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	705	1 924
Razem rezerwy krótkoterminowe	717	1 936

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	3 123	3 229
rozwiązanie rezerw	(2 385)	(106)
Stan rezerw na koniec okresu	738	3 123

28. Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek
31.12.2016

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

31.12.2015

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota pożyczki pozostała do spłaty		Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	waluta	tys.			
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	PLN	87 000	PLN	Wibor 3M	kwiecień 2019
Razem		87 000	PLN		

29. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
- kredyty bankowe i pożyczki	13 386	9 928
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	441	825
- wobec jednostek powiązanych	35	479
- wobec jednostek pozostałych	406	346
- pozostałe zobowiązania	1 090	4 497
- budżetowe	488	3 566
- inne zobowiązania finansowe	291	483
- z tytułu wynagrodzeń	1	135
- fundusze specjalne	8	17
- inne	302	296
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 917	15 250

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.

30. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	3 095	7 481
- koszty usług obcych	888	1 076
- pozostałe	754	817
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	4 737	9 374

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 na zobowiązania kredytowe FW1 (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 26) z tym że realizacja zobowiązań z tytułu poręczenia nie może nastąpić wcześniej lub inaczej niż zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota poręczenia z tego tytułu wyniosła 4.368,9 tys. zł.

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

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

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

Gwarancja wygasa 31 grudnia 2019 r.

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

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia na zobowiązania kredytowe FW6 (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 26) z tym że realizacja zobowiązań z tytułu poręczenia nie może nastąpić wcześniej lub inaczej niż zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwota poręczenia z tego tytułu wyniosła 2.271,6 tys. zł.

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

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

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia na zobowiązania kredytowe FW4 (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 26) z tym że realizacja zobowiązań z tytułu poręczenia nie może nastąpić wcześniej lub inaczej niż zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń które na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kwota poręczenia z tego tytułu roku wyniosła 6.695,1 tys. zł.

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

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. zł.

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 2016 r. zadłużenie GPBEPD z tytułu ww. kredytów wynosiło 1.744,7 tys. zł.

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 2016 wynosiła 9.375 tys. zł.

Poręczenie wygasa w dniu 28 lutego 2018r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. GDF nie naliczył żadnej kary w związku z tym że dostawy są realizowane zgodnie z 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. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie występowały zobowiązania z tytuł Umowy.

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

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

W związku z tym, że Umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii z dnia 23 grudnia 2009 roku („Umowa PPA”) oraz Umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii z dnia 23 grudnia 2009 roku („Umowa CPA”), których stroną, jako Kupujący, jest Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w likwidacji („PKH”) nie są w chwili obecnej wykonywane przez PKH, Spółki nie spełniły na koniec roku 2016 określonych w umowie kredytowej wskaźników finansowych, co stanowi tzw. Przypadek Naruszenia Umowy Kredytów. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Konsorcjum nie wykonało jakichkolwiek praw przysługujących mu z tytułu wystąpienia Przypadków Naruszenia Umowy Kredytów.

Spółki oraz Konsorcjum, zgodnie z Aneksem nr 5 do Umowy Kredytów z dnia 20 listopada 2015 roku, zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze negocjacji mających na celu kompleksowe i długoterminowe uregulowanie wzajemnych stosunków pomiędzy Spółkami oraz Konsorcjum wynikających z braku wykonywania przez PKH Umów PPA oraz Umów CPA, które zakończą

się zawarciem odpowiedniego aneksu do Umowy Kredytowej. Spółki są w trakcie negocjacji restrukturyzacji tego zadłużenia.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie występowały zobowiązania z tytułu Umowy.

Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia na zobowiązania kredytowe FW Mycielin (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 26) z tym że realizacja zobowiązań z tytułu poręczenia nie może nastąpić wcześniej lub inaczej niż zgodnie z oryginalnym harmonogramem spłat. Dodatkowo istnieją w umowie kredytowej zapisy które pod pewnymi warunkami dopuszczają wyłączenie tej gwarancji na stałe przy czym warunki te nie zostały jeszcze spełnione. Poręczenie wchodzi w życie w momencie zaistnienia określonych w umowie zdarzeń, które na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły. Poręczenie wygasa w dniu całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu ww. kredytu.

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

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

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

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

Kwota gwarancji maleje wraz z rozliczeniem kontraktu i na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 699,2 tys. zł.

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.

Termin ważności gwarancji, który pierwotnie miała wygasnąć z dniem 31 grudnia 2016 roku, został przedłużony do dnia 31 marca 2018 roku.

Kwota gwarancji maleje wraz z rozliczeniem kontraktu i na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 7.481,5 tys. zł.

31.2. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

31.4. Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka planuje ponieść nakłady w 2017 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w łącznej kwocie około 33 milionów zł. Otrzymane przez spółki zależne środki stanowiąc będą głównie wkład własny PESA do nowo realizowanych inwestycji, w szczególności nakładów na development morskich farm wiatrowych, elektrowni biomasowej oraz innych.

32. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych	22 002	29 929	6 026	10 969
przychody netto ze sprzedaży pelletów	-	46	-	46
przychody netto z najmu	1 703	1 946	74	484
inne przychody	33	76	2	22
Przychody netto ze sprzedaży, razem	23 738	31 997	6 102	11 521

33. Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
amortyzacja	1 344	1 707	236	440
zużycie materiałów i energii	314	662	80	205
usługi obce	8 361	15 485	2 201	8 605
podatki i opłaty	140	220	63	117
wynagrodzenia	16 084	20 333	2 649	5 127
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 845	2 432	251	436
pozostałe koszty rodzajowe	191	550	43	148
Koszty według rodzaju, razem	28 279	41 389	5 523	15 078
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(8 437)	(13 350)	(1 007)	(3 465)
Razem koszt własny sprzedaży	19 842	28 039	4 516	11 613

34. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	1 808	1 154	1 808	-
- należności	1 808	1 154	1 808	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	1 166	-	-	-
- rekultywacyjnej	1 166	-	-	-
- pozostałe, w tym:	833	143	51	60
- rozliczenie dotacji	20	43	20	43
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	541	52	29	15
- pozostałe	272	48	2	2
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 807	1 297	1 859	60

35. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	12 474	-	9 711	-
- należności	9 668	-	9 668	-
- zapasy	1 724	-	43	-
- nieruchomości inwestycyjne	1 082	-	-	-
- pozostałe:	110	597	27	327
- darowizny	3	35	-	15
- pozostałe	107	562	27	312
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	12 584	597	9 738	327

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. Spółka dokonała:

Odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu sprzedaży projektu farmy wiatrowej w kwocie 9 668 tys. złotych (ostatnia rata która miała zostać uregulowana wraz z otrzymaniem pozwolenia na użytkowanie farmy wiatrowej) w związku z informacją od kontrahenta o zaprzestaniu prowadzenia tej inwestycji.

Odpisu aktualizującego wartość zapasów (nakładów na development farm wiatrowych) w kwocie 1 724 tys. złotych w związku z wejściem w życie w dniu 15 lipca 2016 roku ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych której zapisy dotyczące minimalnych odległości elektrowni wiatrowych spowodowały wstrzymanie wspomnianego developmentu.

Odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 1 082 tys. złotych w związku ze sprzedażą EC Zakrzów szerzej opisaną w nocie 18.

36. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	30 240	2 699	-	2 699
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	3 969	5 237	2 595	2 334
- odsetki - leasing finansowy	150	163	36	40
- niezrealizowane	-	-	4	-
- zrealizowane	-	-	(4)	-
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	2 131	1 811	462	551
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	3 015	-	-	-
- pozostałe	-	227	-	224
Przychody finansowe, razem	39 505	10 137	3 093	5 848

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 Spółka otrzymała następujące dywidendy z następujących spółek:

Neutron Sp. o.o. w kwocie 17 000 tys. złotych,

Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. w kwocie 5 299 tys. złotych,

Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. w kwocie 4 241 tys. złotych,

Dipol SP. z o.o. w kwocie 3 700 tys. złotych.

37. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
- koszty finansowe z tytułu odsetek	56	66	6	15
- różnice kursowe, w tym:	13	46	13	16
-niezrealizowane	4	1	4	1
-zrealizowane	9	45	9	15
- prowizje i inne opłaty	81	88	29	9
- koszty finansowe z tytułu dyskonta	-	2	-	2
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	113 243	6 255	69 517	5 031
- pozostałe	81	161	18	46
Koszty finansowe, razem	113 474	6 618	69 583	5 119

W związku z tym, że w dniu 15 lipca 2016 roku weszła w życie ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych („Ustawa”), Spółka dokonała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych udziałów w spółkach celowych, w których prowadzone były projekty farm wiatrowych w tzw. developmencie, tj. projektów budowy farm wiatrowych, które nie posiadają pozwolenia na budowę lub co do których nie zostało wszczęte postępowanie w sprawie wydania takiego pozwolenia. Z uwagi na zapisy Ustawy dotyczące minimalnych odległości elektrowni wiatrowych od zabudowań wspomniane projekty nie mogą być dalej kontynuowane. Spółka na bieżąco analizuje zmieniające się dynamicznie otoczenie regulacyjne, w tym zmiany wprowadzone przez nowelizację ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz zmiany wynikające z aktów wykonawczych do tej ustawy, które nie zostały jeszcze wydane i wpływ wspomnianych regulacji na działanie Spółki i jej wyniki finansowe. Na moment sporządzenia sprawozdania finansowego z uwagi na brak rozporządzeń wykonawczych, nie jest możliwe, dokonanie kompleksowej oceny wpływu nowych regulacji na Spółkę i konieczności dokonania ewentualnych dalszych odpisów. Łączna kwota wspomnianych odpisów to 44 mln złotych, została zaprezentowana w kosztach finansowych.

W dniu 7 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów z tytułu utraty wartości udziałów farm wiatrowych w operacji. Konieczność dokonania w/w odpisów wynika z utrzymujących się niskich cen tzw. zielonych certyfikatów i niepewności co do perspektyw ich ewentualnego wzrostu. Spowodowane jest to m.in. przez zapisy rozporządzenia Ministra Energii z dnia 17 października 2016 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2017 r., zgodnie z którym obowiązek umorzenia w 2017 roku wyniesie 15,4%, co nie jest wystarczającym poziomem biorąc pod uwagę istniejącą nadpodaż na rynku zielonych certyfikatów. Ponadto, do chwili obecnej brak jest informacji dotyczących aukcji dla istniejących farm wiatrowych. Łączna kwota wspomnianych odpisów to 33,8 mln złotych, została zaprezentowana w kosztach finansowych.

W dniu 20 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki z uwagi na ujemne aktywa netto podjął decyzję o dokonaniu odpisów z tytułu utraty wartości udziałów Spółki Energopep Sp. o.o. Spółka Komandytowa w kwocie 16 mln złotych oraz tytułu utraty wartości pożyczki udzielonej tej spółce w kwocie 19 mln złotych.

38. Przepływy środków pieniężnych
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	31.12.2016	31.12.2015
Wynik na połączeniu spółek	63 049	68 809
Razem inne korekty	63 049	68 809

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	31.12.2016	31.12.2015
Sprzedaż obligacji	-	1 847
Razem	-	1 847

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Zwrot dopłat do kapitału	84 190	2 548
Razem	84 190	2 548

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	31.12.2016	31.12.2015
środki ZFŚS	24	27
Razem	24	27

Należności:

	31.12.2016	31.12.2015
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	12 738	(3 393)
Zmiana stanu z tytułu należności leasingowych	203	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(313)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	12 941	(3 706)

Zobowiązania:

	31.12.2016	31.12.2015
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 223)	6 484
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	940	653
Zmiana stanu z tytułu udzielonych gwarancji	-	(8 000)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(3 283)	(863)

Rozliczenia międzyokresowe:

	31.12.2016	31.12.2015
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 086)	(843)
Koszty przygotowania prospektu	-	(684)
Inne	-	(20)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(1 086)	(1 547)

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 2016	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	302
WIBOR 1M	-1%	(302)

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

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

31.12.2015	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 102	13 258	97 292	111 652
Pozostałe zobowiązania	4 497	-	8 703	13 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	825	-	-	825

40. Instrumenty finansowe
40.1. Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

Stan na dzień 31.12.2016

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

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			
	29.10.2009			
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	02.03.2010	3 628	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	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			
Mecury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	01.12.2016	9 228	Wibor 1M plus	31.12.2017
Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa (dawniej Interpep Sp z o.o.)	01.10.2015	15 160	Wibor 3M	30.09.2018
Inwestycje Rolne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.04.2013	706	Wibor 1M plus 2%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
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 wezwanie Pożyczkodawcy
		29 350		

40.2. Aktywa finansowe

W roku 2016 Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat do kapitału w łącznej kwocie 16.271 tys. zł w następujących Spółkach:

- Grupa PEP Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. 32 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. 295 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. 850 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. 400 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o. 40 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbniki/Jankowice Sp. z o.o. 400 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o. 200 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. 750 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. 2.900 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. 1.592 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o. 4.000 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 4.500 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o. 250 tys. zł
- Energopep Sp. z o.o. 15 tys. zł
- Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o. 15 tys. zł
- Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. 10 tys. zł
- Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o. 12 tys. zł
- Grupa PEP Obrót 2 Sp. z o.o. 10 tys. zł

W roku 2016 Spółka otrzymała zwrot dopłat na łączną kwotę 84.190 tys. zł w następujących Spółkach

- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 40.807 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 18.383 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. 22.300 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o. 150 tys. zł
- Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o. 550 tys. zł
- Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. 2.000 tys. zł

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

- Energopep Sp. z o.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

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.

31.12.2016

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

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 udzielone	284	24 858	-	-	-	4 208	29 350
Oprocentowane pożyczki otrzymane	-	-	-	96 928	-	-	96 928
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	60 406	-	-	-	-	-	60 406
Wyemitowane weksle	16 149	-	-	-	-	-	16 149
Leasing finansowy	294	288	303	318	333	1 699	3 235

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 2016 roku i 31 grudnia 2015 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.

	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	70 386	96 928
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(167 264)	(60 406)
Zadłużenie netto	(96 878)	36 522
Kapitał własny	1 196 933	1 304 687
Kapitał razem	1 196 933	1 304 687
Kapitał i zadłużenie netto	1 100 055	1 341 209
Wskaźnik dźwigni	-9%	3%

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

	31.12.2016	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa		373	-	313	23
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Północ Spółka z o.o.)		593	-	-	67
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.		602	-	-	90
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.		579	-	-	135
GRUPA PEP-Bioelektrownia 2 Sp. z o.o., Spółka komandytowa		757	-	1 081	896
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.		1 278	-	-	459
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.		827	-	-	1 201
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.		1 325	-	-	665
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.		917	-	-	274
Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.)		104	-	-	178
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. (Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.)		607	-	-	817
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.)		89	-	-	123
Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.)		105	-	-	186
Amon Sp. z o.o.		622	-	-	253
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.)		427	-	-	625
Dipol Spółka z o.o.		622	-	-	125
Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbnik/ Jankowice Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowiec Sp. z o.o.)		136	-	-	209
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. (Grupa PEP – Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o.)		87	-	-	138
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. (Juron Sp. z o.o.)		92	-	-	163
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. (Morka Sp. z o.o.)		399	-	-	548
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o.)		97	-	-	146
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. (Pepino Sp. z o.o.)		465	-	172	611
Talia Sp. z o.o.		542	-	-	175
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Koszmioty Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Dębice/Koszmioty Sp. z o.o.)		500	-	-	697
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.)		1 313	-	-	521
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Bądecz Sp. z o.o.)		510	-	-	663
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.		735	-	-	145
Polenergia Bałtyk I S.A.		92	-	-	127
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.		607	-	-	1 126
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.		626	-	-	1 101
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.		1 891	-	150	311
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.		1 247	-	-	115
Polenergia Obrót S.A.		851	-	-	135
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.		873	-	-	4 578
Polenergia Biogaz Sp. z o.o.		111	-	-	191
ENS Investment B.V.		-	-	-	-
Polenergia Holding S. a r. l.		420	-	-	47
Polenergia International S. a r. l.		1 830	-	-	1 783
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH		513	-	-	976
Pozostałe		491	-	-	303
Razem		24 255	-	1 716	20 926

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

31.12.2015	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych
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 Łomża 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	1 222	14
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	-	218	308
Talia Sp. z o.o.	679	-	-	52
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Koszmioty Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Dębice/Koszmioty 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
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	1 913	-	260	344
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
Polenergia Holding S. a r. l.	696	-	-	92
Polenergia International S. a r. l.	575	-	-	557
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH	2 710	-	101	2 537
Ciech S.A	1 194	-	-	1 230
Pozostałe	914	-	7	728
Razem	33 832	19 702	1 808	23 631

Udziały i udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 19.

Otrzymane pożyczki ze podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 28.

43. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2015 roku zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe pracowników kształtowało się następująco:

	31.12.2016	31.12.2015
Zarząd	3	4
Pion administracyjny	57	74
Razem zatrudnieni	60	78

Uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich.

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

W latach 2016 i 2015 wynagrodzenie członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło:

	31.12.2016	31.12.2015
Zarząd	9 357	5 772
Rada Nadzorcza	318	197

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

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 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 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2016	31.12.2015
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	164	128

47. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 17 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółek Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 18,9 mln złotych.