

Polenergia S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

Tomasz Kietliński – Członek Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Jarosław Bogacz – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 9 marca 2020 roku

Spis treści

1. Bilans	4
2. Rachunek zysków i strat	5
3. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	5
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
6. Informacje ogólne	8
7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	9
8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
10. Inwestycje Spółki	9
11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	11
12. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	23
13. Segmenty operacyjne	25
14. Zysk netto przypadający na jedną akcję	25
15. Podział zysku	25
16. Wartości niematerialne	26
17. Rzeczowe aktywa trwałe	27
18. Długoterminowe aktywa finansowe	29
19. Zapasy	34
20. Należności krótkoterminowe	34
21. Rozliczenia międzyokresowe	35
22. Krótkoterminowe aktywa finansowe	35
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
24. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe	36
25. Podatek dochodowy	36
26. Zobowiązania krótkoterminowe	38
27. Rozliczenia międzyokresowe	39
28. Zobowiązania warunkowe	39
29. Przychody ze sprzedaży	42
30. Koszty według rodzaju	43
31. Pozostałe przychody operacyjne	43
32. Pozostałe koszty operacyjne	43
33. Przychody finansowe	43
34. Koszty finansowe	44
35. Przepływy środków pieniężnych	44
36. Zadłużenie	45

37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
38.	Instrumenty finansowe.....	47
39.	Zarządzanie kapitałem	49
40.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	50
41.	Zatrudnienie.....	51
42.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę	52
43.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.....	52
44.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53
45.	Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	53

1. Bilans

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

AKTYWA

	Noty	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		875 134	844 764
Rzeczowe aktywa trwałe	17	9 024	1 375
Wartości niematerialne	16	74	123
Aktywa finansowe	18	861 854	836 002
Należności długoterminowe		1 856	2 160
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25.2	2 326	5 104
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		271 051	247 842
Zapasy	19	-	10 362
Należności z tytułu dostaw i usług	20	12 218	10 865
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	-	3 986
Pozostałe należności krótkoterminowe	20	909	7 922
Rozliczenia międzyokresowe	21	4 148	3 152
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	16 700	3 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	237 076	208 555
Aktywa razem		1 146 185	1 092 606

PASYWA

	Noty	31.12.2019	31.12.2018
I. Kapitał własny		1 117 680	1 074 139
Kapitał zakładowy	24.1	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		557 611	601 539
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe		349 478	349 478
Kapitał z połączenia		89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych		(26 826)	(26 826)
Zysk/(Strata) netto		43 541	(43 928)
II. Zobowiązania długoterminowe		15 397	301
Rezerwy		21	21
Pozostałe zobowiązania		15 376	280
III. Zobowiązania krótkoterminowe		13 108	18 166
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	602	760
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		422	-
Pozostałe zobowiązania	26	4 133	10 260
Rezerwy		910	767
Rozliczenia międzyokresowe	27	7 041	6 379
Pasywa razem		1 146 185	1 092 606

2. Rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2019	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	29	29 069	17 215
Przychody ze sprzedaży		29 069	17 215
Koszt własny sprzedaży	30	(24 098)	(12 794)
Zysk brutto ze sprzedaży		4 971	4 421
Pozostałe przychody operacyjne	31	2 333	12
Koszty ogólnego zarządu	30	(15 324)	(17 209)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(2 166)	(3 693)
Przychody finansowe	33	86 749	108 460
w tym dywidenda	33	58 657	65 465
Koszty finansowe	34	(29 818)	(126 956)
Zysk (Strata) brutto		46 745	(34 965)
Podatek dochodowy	25.1	(3 204)	(8 963)
Zysk (Strata) netto		43 541	(43 928)
(Strata) Zysk na jedną akcję:	14		
– podstawowy z (straty) zysku za okres sprawozdawczy		0,96	-0,97
– rozwodniony z (straty) zysku za okres sprawozdawczy		0,96	-0,97

3. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Zysk (Strata) netto	43 541	(43 928)
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	43 541	(43 928)

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	90 887	601 539	13 207	349 478	89 782	(70 754)	-	1 074 139
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	43 541	43 541
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	(43 928)	-	-	-	43 928	-	-
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	90 887	557 611	13 207	349 478	89 782	(26 826)	43 541	1 117 680

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	90 887	680 405	13 207	349 478	89 782	(105 692)	-	1 118 067
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(43 928)	(43 928)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	(78 866)	-	-	-	78 866	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	90 887	601 539	13 207	349 478	89 782	(26 826)	(43 928)	1 074 139

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2019	31.12.2018
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		46 745	(34 965)
II.Korekty razem		(29 715)	18 048
Amortyzacja	30	1 776	748
Straty z tytułu różnic kursowych		29	25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(59 423)	(72 121)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		7 401	95 841
Podatek dochodowy		3 981	(9 606)
Zmiana stanu rezerw		143	(17)
Zmiana stanu zapasów		10 362	-
Zmiana stanu należności	35	5 964	2 139
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35	386	310
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(334)	729
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		17 030	(16 917)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		251 179	349 746
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		170	140
2. Z aktywów finansowych, w tym:		251 009	329 634
- zbycie aktywów finansowych		34 007	108 612
- dywidendy i udziały w zyskach		58 657	22 662
- spłata udzielonych pożyczek		121 427	189 043
- odsetki		709	1 418
- inne wpływy z aktywów finansowych	35	36 209	7 899
3. Inne wpływy inwestycyjne	35	-	19 972
II.Wydatki		238 047	291 959
1. Nabywanie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		99	719
2. Na aktywa finansowe, w tym:		237 948	291 240
- nabywanie aktywów finansowych		104 578	71 040
- udzielone pożyczki		133 370	220 200
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		13 132	57 787
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		-	-
II.Wydatki		1 615	386
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		1 412	341
2.Odsetki		203	45
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(1 615)	(386)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		28 547	40 484
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		28 521	40 459
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(26)	(25)
F.Środki pieniężne na początek okresu		208 555	168 096
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		237 076	208 555
- o ograniczonej możliwości dysponowania	35	96	5

6. Informacje ogólne

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

Akcje Polenergia S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Polenergia S.A. jest jednostką dominującą pierwszej, polskiej, prywatnej grupy energetycznej składającej się z pionowo zintegrowanych spółek działających w obszarze wytwarzania energii z konwencjonalnych i odnawialnych źródeł oraz dystrybucji i obrotu energią elektryczną.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

6.1. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Michał Michalski	Prezes Zarządu
Iwona Sierżęga	Członek Zarządu

W dniu 23 stycznia 2019 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja p. Jacka Głowackiego ze stanowiska Prezesa Zarządu. Jednocześnie, Rada Nadzorcza Spółki, na posiedzeniu w dniu 23 stycznia 2019 roku, powołała pana Michała Michalskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz panią Iwonę Sierżęgę na stanowisko Członka Zarządu. W dniu 16 grudnia 2019 roku pan Robert Nowak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. W dniu 22 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowiska Członków Zarządu pana Piotra Maciołka, pana Tomasza Kietlińskiego oraz pana Jarosława Bogacza.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Dominika Kulczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Hans E.Schweickardt	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Brian Bode	Członek Rady Nadzorczej
Adrian Dworzyński	Członek Rady Nadzorczej
Marjolein Helder	Członek Rady Nadzorczej
Sebastian Kulczyk	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Marta Schmude	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 7 stycznia 2019 roku pan Michał Kawa złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 8 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki pana Kajetana D'Obyrn, oraz powołało do składu Rady Nadzorczej panią Marjolein Helder oraz pana Sebastiana Kulczyka.

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej p. Adriana Dworzyńskiego

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 2019 roku.

8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 9 marca 2020 roku. Jednostką dominującą w stosunku do Spółki jest Mansa Investements Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26. Jednostką dominującą najwyższego szczebla, sporządzającą sprawozdanie skonsolidowane jest Kulczyk Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, 32-34 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte. Ostateczną jednostką dominującą sprawującą kontrolę nad Grupą jest pani Dominika Kulczyk.

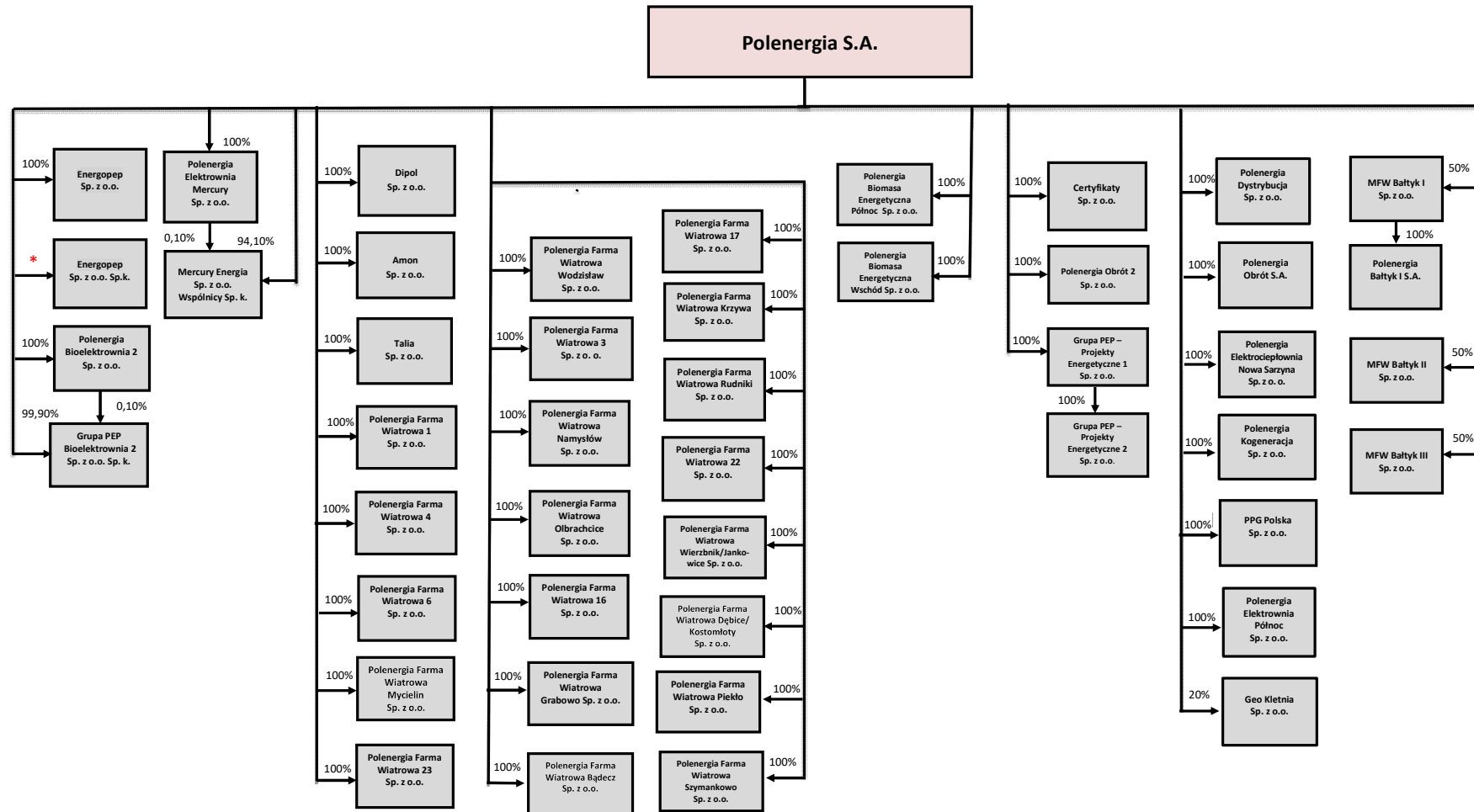
9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 marca 2020 roku.

10. Inwestycje Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Polenergia S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach złotych)



* 0,1% przysługujące spółce Energoep Sp. z o.o., 33,9 % POL-SA, 33% POL-D, 33% Dipol.

11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów opisanych w nocie 11.1. Nowe zasady rachunkowości zastosowane od 1 stycznia 2019 zostały opisane w poszczególnych notach.

11.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

a) nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę

W rocznym okresie sprawozdawczym rozpoczynającym się 1 stycznia 2019 roku Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące standardy i zmiany do standardów:

- *MSSF 16 Leasing*,
- *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* – Zmiany do MSSF9,
- *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – zmiany do MSR 28,
- *Roczny program poprawek do MSSF* – okres 2015-2017,
- *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu określonych świadczeń* – zmiany do MSR 19,
- Interpretacja 23 *Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego*.

Spółka postanowiła także wcześniej przyjąć następujące zmiany:

- Definicja terminu „istotny” – zmiany do MSR 1 i MSR 8.

Spółka zmieniła swoje zasady w związku z przyjęciem MSSF16. Spółka postanowiła zastosować nowe zasady retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania tego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania na 1 stycznia 2019 r. Efekt ten został przedstawiony w nocie 12. Pozostałe wyżej wymienione zmiany nie miały wpływu na kwoty wykazane w poprzednich okresach i nie należy się spodziewać ich istotnego wpływu na bieżący okres lub przyszłe okresy.

b) nowe standardy i interpretacje jeszcze niezastosowane

Opublikowano szereg nowych standardów rachunkowości i interpretacji, które nie są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2019 roku i nie zostały wcześniej przyjęte przez Spółkę. W ocenie Spółki te standardy nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkę w bieżącym lub w przyszłych okresach sprawozdawczych bądź na przewidywalne przyszłe transakcje.

11.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2018 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

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

11.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

11.4. Istotne wartości oparte na szacunkach

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

- utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych – szerzej opisano w nocie 34,
- utrata wartości pozostałych aktywów finansowych – szerzej opisano w nocie 11.13,
- odpisy aktualizujące nakłady na development farm wiatrowych (nota 34),
- podatek odroczoney
- odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności handlowych – szerzej opisano w nocie 20.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Spółki mających wpływ na informacje podane w sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

11.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

11.6. Wartości niematerialne

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

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

wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

11.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

11.8. 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.

11.9. 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.

Spółka na każdy dzień bilansowy przeprowadza analizę posiadanych udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych pod kątem identyfikacji przesłanek wystąpienia utraty wartości inwestycji. W odniesieniu do inwestycji, w stosunku do których zidentyfikowano przesłanki Spółka przeprowadza analizę obejmującą między innymi porównanie wartości udziałów z wartością aktywów netto jednostek powiązanych, bądź projekcjami finansowymi przygotowanymi dla testowanych biznesów.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej.

Udziały, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

11.10. Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Spółka wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. *solely payment of principal and interest*), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 11.13 i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych”. W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe poza należnościami podlegającymi faktoringowi,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako „utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych”, środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty kapitałowe – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia wszystkie inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej. Spółka wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Dywidendy z takich inwestycji

ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności. Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej.

11.11. Leasing

Spółka zmieniła swoje zasady rachunkowości dotyczące ujmowania umów leasingu, w których Spółka jest leasingobiorcą w związku z wejściem w życie MSSF 16 „Leasing”. Wpływ tej zmiany został opisany w notcie 12.

Polityka rachunkowości dla roku 2018

Do roku obrotowego 2018 leasing rzeczowych aktywów trwałych był klasyfikowany jako leasing finansowy albo operacyjny.

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

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

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

Polityki rachunkowości dla roku 2019

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, do których zaliczamy umowy wynajmu, zgodnie z którymi Spółka zachowuje całe ryzyko i wszystkie pożytki 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

Od 1 stycznia 2019 r. leasing ujmowany jest jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania z odpowiadającym mu zobowiązaniem na datę udostępnienia leasingu Spółce.

Spółka użytkuje w ramach leasingu lokale biurowe oraz samochody. Umowy zawierane są zazwyczaj na czas określony od 3 do 6 lat, przy czym mogą zawierać opcję przedłużenia umowy zgodnie opisem poniżej.

Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu do wartości bieżącej netto obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,

-
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych,
 - kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
 - cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
 - kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia umowy.

Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczające pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania.

Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingu, bądź jeśli nie można w prosty sposób ustalić tej stopy, stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Spółka przyjęła, że krańcowa stopa procentowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Spółka wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Płatności leasingowe alokuje się pomiędzy kwotę główną i koszty finansowe. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w bilansie w pozycji Pozostałe zobowiązania. Koszty finansowe obciążają wynik finansowy przez okres obowiązywania umowy leasingowej w taki sposób, by uzyskać stałą okresową stopę procentową dotyczącą pozostałego do spłaty salda zobowiązania dla każdego okresu.

Płatności związane z krótkoterminowym leasingiem sprzętu i środków transportu oraz leasingu aktywów o niskiej wartości ujmują się liniowo w kosztach w rachunku zysków i strat. Leasing krótkoterminowy oznacza umowy leasingowe na okres 12 miesięcy lub krótszy. Aktywa o niskiej wartości obejmują sprzęt komputerowy, którego wartość nie przekracza kwoty xxx zł.

Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty pośrednie.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane w bilansie w tej samej pozycji, w której byłyby prezentowane aktywa bazowe stanowiące własność Spółki. Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania została ujęta w rachunku zysków i strat w tych samych pozycjach jak podobne tego typu koszty.

11.12. Zapasy

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.

11.13. Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty dla aktywów finansowych, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości: (1) Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których

ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy, (2) Stopień 2 - salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania, (3) Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą wartości. Standard zezwala na przyjęcie uproszczeń dotyczących klasyfikacji należności krótkoterminowych i zaklasyfikowania ich do Stopnia 2.

Model 3 stopniowy stosowany jest w odniesieniu do wszystkich aktywów finansowych za wyjątkiem krótkoterminowych należności handlowych, dla których Spółka liczy odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu dla całego życia instrumentu finansowego.

Należności handlowe homogeniczne/rozdrobione, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości (stopień 2) –oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na wykorzystaniu maczyzy odpisów w oparciu o dane historyczne skorygowane o wpływ przyszłych czynników.

Należności handlowe z jednostkami istotnymi indywidualnie (kontrahenci kupujący znaczny wolumen wyrobów w danym segmencie, współpraca oparta o kontrakty długoterminowe) - oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na analizie należności z poszczególnymi kontrahentami.

Jednostka stosuje również model trzystopniowy w odniesieniu do środków pieniężnych, jednak w ocenie Zarządu odpis ten jest niematerialny.

11.14. 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:

	31.12.2019	31.12.2018
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000
GBP	4,9971	4,7895

11.15. 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. Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymanie w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

11.16. 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.

11.17. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

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.

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

11.18. 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 2018 rok została pokryta z kapitału zapasowego, tj. nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

11.19. 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.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po

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

11.20. 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.

11.21. 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.

11.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

11.23. Uznawanie przychodów

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami 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. Poniżej ujęto polityki rachunkowości dla poszczególnych kategorii przychodów.

11.23.1. 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.

11.23.2. 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.

11.23.3. 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.

11.23.4. Dywidendy

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

11.23.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu)

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

11.24. Podatki

11.24.1. 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.

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

11.24.3. 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.

11.25. Zysk netto 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).

11.26. Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

12. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Niniejsza nota wyjaśnia wpływ przyjęcia MSF 16 Leasing na sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka przyjęła od 1 stycznia 2019 roku do stosowania nowy standard sprawozdawczości finansowej MSSF 16 Leasing. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie

rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy pożyczkowej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku obliczone przez Spółkę stopy dyskonta dla umów w EUR wynosiła 4,54 %. Stopa wolna od ryzyka została oszacowana na bazie euroobligacji.

Na 1 stycznia 2019 roku Spółka przyjęła ujęcie aktywa w wysokości zobowiązań skorygowanych o ewentualne kwoty ujęte dotychczasowo w bilansie.

Zastosowanie szacunków i osądów

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków, osądów i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:

- ocenę płatności leasingowych jako stała, zmienna lub de facto stała,
- ocenę czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16,
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ustalenie stawki amortyzacyjnej.

Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka zastosowała następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela umów leasingowych o dość podobnych cechach,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy.

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiają poniższe tabele:

Leasing operacyjny	31.12.2019	31.12.2018
Do roku	-	1 859
1 do 5 lat	-	2 478
Razem	-	4 337
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018 roku		4 337
Zdyskontowane przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy na dzień początkowego zastosowania		2 852
Leasing finansowy na dzień 31.12.2018		327
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1.1.2019 roku		3 179
w tym :		
zobowiązanie krótkoterminowe		1 473
zobowiązanie długoterminowe		1 706

16. Wartości niematerialne

31.12.2019	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 283	46	2 283
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 283	46	2 283
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(2 160)	(46)	(2 160)
- amortyzacja okresu bieżącego	(49)	-	(49)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 209)	(46)	(2 209)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	123	-	123
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	74	-	74

31.12.2018	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 283	46	2 283
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 283	46	2 283
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 854)	(46)	(1 854)
- amortyzacja okresu bieżącego	(306)	-	(306)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 160)	(46)	(2 160)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	429	-	429
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	123	-	123

17. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2019	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	845	578	1 544	784	3 751
wpływ wdrożenia MSSF 16	2 852	-	-	-	2 852
wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 697	578	1 544	784	6 603
a) zwiększenia (z tytułu)	4 957	150	1 413	4	6 524
- nabycie	-	150	1 413	4	1 567
- inne	4 957	-	-	-	4 957
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(296)	-	(296)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(296)	-	(296)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	8 654	728	2 661	788	12 831
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(387)	(408)	(965)	(616)	(2 376)
- amortyzacja okresu bieżącego	(1 234)	(89)	(328)	(76)	(1 727)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	296	-	296
- sprzedaż i likwidacja	-	-	296	-	296
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(1 621)	(497)	(997)	(692)	(3 807)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	458	170	579	168	1 375
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	7 033	231	1 664	96	9 024

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 1 469 tys. zł. Zwiększeniu uległy koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań leasingowych, które wyniosły 202 tys. zł.

Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym oraz niskocennym poniesione w tym samym okresie wyniosły 18 tys. zł i zostały ujęte w rachunku zysków i strat w kosztach ogólnego zarządu.

31.12.2018	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	845	452	1 502	649	3 448
a) zwiększenia (z tytułu)	-	133	450	135	718
- nabycie	-	133	450	135	718
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(7)	(408)	-	(415)
- sprzedaż i likwidacja	-	(7)	(408)	-	(415)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	845	578	1 544	784	3 751
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(304)	(346)	(1 030)	(531)	(2 211)
- amortyzacja okresu bieżącego	(83)	(69)	(205)	(85)	(442)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	7	270	-	277
- sprzedaż i likwidacja	-	7	270	-	277
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(387)	(408)	(965)	(616)	(2 376)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	541	106	472	118	1 237
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	458	170	579	168	1 375

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 567 tys. zł.

18. Długoterminowe aktywa finansowe

Spółka dokonuje analizy zaangażowania w spółkach zależnych w oparciu o ich aktywa netto na dzień bilansowy. W przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości, Spółka szacuje wartość możliwą do odzyskania. Ze względu na wystąpienie przesłanek w odniesieniu do wybranych udziałów, Spółka dokonała analizy odzyskiwalności zaangażowania w tych spółkach zależnych.

	31.12.2019	31.12.2018
- udziały lub akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	852 054	825 262
- udzielone pożyczki	9 800	10 740
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	861 854	836 002

Udziały lub akcje wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości, natomiast pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały lub akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie:

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	825 262	938 842
- podwyższenie kapitału	241 378	70 220
- zwrot dopłat do kapitału	(36 209)	(6 945)
- sprzedaż udziałów	(14 275)	(154 704)
- zmniejszenie odpisów	-	30 456
- zwiększenie odpisów	(164 102)	(52 607)
Stan na koniec okresu	852 054	825 262

	31.12.2019			31.12.2018		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
W jednostkach zależnych	980 871	(321 489)	659 382	796 816	(172 508)	624 308
We wspólnych przedsięwzięciach	192 672	-	192 672	200 954	-	200 954
W jednostkach stowarzyszonych	1 500	(1 500)	-	1 500	(1 500)	-
Razem	1 175 043	(322 989)	852 054	999 270	(174 008)	825 262

Spółka	Kraj siedziby	Wartość bilansowa inwestycji		Bezpośredni udział procentowy w kapitale (odpowiada prawom głosu)	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Energopep Sp. z o.o. Sp. Kom.	Polska	-	-	33,9%	33,9%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Kom.	Polska	800	800	94,1%	94,1%
Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o Sp. Kom.	Polska	-	-	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	Polska	1 117	2 117	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	Polska	345	-	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	Polska	7 499	798	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	Polska	635	35	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	Polska	-	-	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbnik/ Jankowice Sp. z o.o.	Polska	126	126	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	Polska	10	-	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o.	Polska	184	94	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	Polska	51 461	6 801	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	Polska	12 117	12 107	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielina Sp. z o.o.	Polska	125 439	125 439	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o.	Polska	-	17 308	100%	100%
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	Polska	3 627	3 627	100%	100%
Dipol Sp. z o.o.	Polska	15 891	15 891	100%	100%
Amon Sp. z o.o.	Polska	13 172	13 172	100%	100%
Talia Sp. z o.o.	Polska	11 361	11 361	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Polska	109 484	109 484	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Polska	28 950	28 940	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Polska	18	18	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Polska	73 531	73 531	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o.	Polska	517	517	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	Polska	730	100	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	Polska	134	69	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o.	Polska	385	385	100%	100%
Polenergia Bałtyk I S.A.	Polska	-	28 550	-	100%
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	Polska	53 832	49 806	50%	50%
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	Polska	124 560	122 598	50%	50%
MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	Polska	14 280	-	50%	-
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	Polska	-	-	100%	100%
Polenergia Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	Polska	-	-	-	100%
Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	Polska	-	-	100%	100%
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	68 819	68 819	100%	100%
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	Polska	78 591	78 591	100%	100%
Polenergia Obrót S.A.	Polska	51 556	51 556	100%	100%
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH	Niemcy	-	-	-	100%
PPG Polska Sp. z o.o.	Polska	-	-	100%	100%
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	Polska	105	-	100%	100%
Certyfikaty Sp. z o.o.	Polska	2 021	2 021	100%	100%
Energopep Sp. z o.o.	Polska	96	68	100%	100%
Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o.	Polska	160	145	100%	100%
Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	Polska	130	107	100%	100%
Geoklelnia sp. z o.o.	Polska	-	-	20%	20%
Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	Polska	209	119	100%	100%
Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.	Polska	162	162	100%	100%
Razem		852 054	825 262		

W dniu 22 maja 2018 r. Spółka oraz Statoil Holding Netherlands B.V. („Statoil”) zawarły umowę przyrzeczoną przenoszącą własność 50% udziałów („Udziały”) posiadanych przez Spółkę w każdej z następujących spółek (i) MFW Bałtyk II Sp. z o.o. (dawniej: Polenergia Bałtyk II sp. z o. o.) oraz (ii) w MFW Bałtyk III Sp. z o.o. (dawniej: Polenergia Bałtyk III sp. z o. o.) (łącznie „SPV”, lub „Bałtyk II”, „Bałtyk III”), które prowadzą projekty budowy morskich farm wiatrowych („Projekt”) na Bałtyku.

Sprzedaż udziałów w SPV została zrealizowana w ramach uzgodnionej przez strony współpracy w zakresie wspólnej realizacji Projektu ("Transakcja")

W tym samym dniu własność Udziałów w SPV przeszła na Statoil Holding Netherlands. Jednocześnie, tego samego dnia, doszło do zawarcia: (i) umów dotyczących rozwoju oraz realizacji projektów budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku (tzw. Development and Execution Services Agreements) pomiędzy każdą z SPV oraz Statoil New Energy Service Centre B.V. (członkiem grupy kapitałowej Statoil), (ii) umów serwisowych pomiędzy każdą z SPV i Spółką oraz (iii) porozumień wspólników dotyczących każdej z SPV pomiędzy Spółką, Statoil Holding Netherlands oraz odpowiednio każdą z SPV.

Jednocześnie Polenergia S.A. wystawiła opcję na zakup 50% udziałów w spółce zależnej Polenergia Bałtyk I S.A. na rzecz Statoil, Na dzień 31 grudnia 2018 roku opcja ta nie została wykonana, ale w dniu 20 grudnia 2018 roku została zawarta przedwstępna, warunkowa umowa zbycia 50 % udziałów spółki zależnej Polenergia Bałtyk I S.A. Zawarcie ostatecznej umowy przenoszącej było uzależnione od spełnienia warunków zawieszających obejmujących (i) uzyskanie przez każdą ze stron bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na realizację transakcji oraz (ii) uzyskanie prawomocnej rejestracji przez Sąd Rejestrowy uchwały w przedmiocie przekształcenia SPV ze spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 20 grudnia 2019 roku Spółka zawarła z Wind Power AS przyrzeczoną umowę sprzedaży 50% udziałów w spółce zależnej Spółki – MFW Bałtyk I Sp. z o.o., która na dzień powyższej transakcji była jedynym akcjonariuszem spółki Polenergia Bałtyk I S.A

Wpływ sprzedaży MFW Bałtyk I Sp. z o.o na wynik Spółki przedstawiono poniżej:

	31.12.2019
Cena sprzedaży 50% udziałów (otrzymane środki pieniężne)	34 007
Koszt sprzedaży (50% udziałów)	(14 275)
Zysk na sprzedaży udziałów	19 732

Testy na utratę wartości aktywów finansowych jednostek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała analizy zaangażowania w spółkach zależnych w oparciu o ich aktywa netto. W przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości finansowych aktywów trwałych w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości testowanych aktywów. Test przeprowadzono w odniesieniu do zaangażowania w spółkach zależnych, których aktywa netto na dzień bilansowy są mniejsze od wartości udziałów posiadanych przez Spółkę. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych udziałów stanowiła ich wartość użytkowa.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności poszczególnych biznesów. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na cały okres funkcjonowania spółek.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2019 obejmowały:

- Ceny energii: ścieżka hurtowych cen energii do 2022 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych (CAGR ok. 3,9%). Po 2022 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 2,8% w oparciu o dostępne prognozy niezależnego doradcy biznesowego.
- Ceny zielonych certyfikatów: w 2020 bazuje na wewnętrznych prognozach Spółki. Po 2021 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. -1,4% w oparciu o dostępne prognozy niezależnego doradcy biznesowego.

Spółka	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontow ej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2019	Poziom stopy dyskontow ej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2018
Polenergia Dystrybucja	<p>Przyjęta do prognozy wartość WRA bazuje na poziomie uwzględniającym nakłady poniesione historycznie powiększone o nakłady inwestycyjne planowane do poniesienia w latach 2020 - 2026.</p> <p>W przypadku działalności dystrybucyjnej średnioważony koszt kapitału został przyjęty na poziomie WACC regulacyjnego publikowanego przez URE. W latach kolejnych założono zmiany WACC wynikające ze zmian rynkowych stóp procentowych.</p> <p>Średnie marże na sprzedaży energii w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. Okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2020-2050.</p>	5,48%	5,48%
Polenergia Obrót	<p>Marża na działalności handlowej w 2020 roku zakłada realizację strategii handlowej w oparciu o handel krótkoterminowy i transakcje strukturyzowane.</p> <p>Marża na aktywach obejmuje rozszerzenie umów PPA na pozostałe aktywa wiatrowe.</p> <p>Dodatkowa marża w ramach obszarów związanych z częściowym powrotem do działalności propietary trading, rozwojem geograficznym działalności handlowej oraz większym zaangażowaniem w obszarze odnawialnych źródeł energii.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. Okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2020-2050.</p>	9,65%	9,65%

Przyjęte założenia są spójne z długoterminową projekcją wykorzystywaną przez Spółkę.

Wartości odzyskiwalne segmentów dystrybucji i obrotu są wyższe od wartości udziałów posiadanych przez Spółkę.

W oparciu o przygotowane projekcje przeprowadzono analizę wrażliwości. W toku przeprowadzonych testów stwierdzono, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany stopy dyskontowej (WACC) i zmiany cen energii elektrycznej.

Według szacunków Zarządu w przypadku zaangażowania w spółkach zależnych Polenergia Dystrybucja i Polenergia Obrót wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. bądź zmiana cen energii elektrycznej o 1% bez zmiany pozostałych czynników nie spowoduje zmian wartości bilansowej udziałów w tych podmiotach.

Test na utratę wartości aktywów finansowych jednostek współkontrolowanych

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na cały okres funkcjonowania spółek. Założenia makroekonomiczne i operacyjne przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Spółka	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontow ej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2019	Poziom stopy dyskontow ej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2018
MFW Bałtyk II sp. z o.o. („Bałtyk II”) i MFW Bałtyk III sp. z o.o. („Bałtyk III”)	<p>Grupa posiada 50% udziałów w spółkach realizujących projekty morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 1.440 MW i kontynuuje prace rozwojowe wspólnie z partnerem Equinor.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono funkcjonowanie projektów morskich farm wiatrowych przez 24,5 lata od daty rozpoczęcia operacji (styczeń 2025 roku).</p> <p>Rozpoczęcie operacji poprzedza 2-letni okres budowy.</p> <p>Przyjęto łączną moc zainstalowaną na poziomie 1.440 MW.</p> <p>Koszt kapitału dla projektu na etapie podjęcia decyzji inwestycyjnej założono na poziomie oczekiwanym przez inwestorów w sektorze morskich farm wiatrowych w Europie.</p>	11%	11%

Wartość odzyskiwalna ustalona na 31 grudnia 2019 r. w oparciu o przygotowane projekcje finansowe jest wyższa od wartości bilansowej udziałów w jednostkach współkontrolowanych.

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe związane w trakcie 2019 r.

W dniu 30 grudnia 2019 roku, Spółka podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów w odniesieniu do spółki Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz sp. z o.o („Projekt Bądecz”) Wartość odzyskiwalna odpowiadająca wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 31.12.2019 roku wynosi 0 zł. W związku tym wartość odpisu aktualizującego wynosi 17,3 mln zł. Odpis ma charakter niegotówkowy. Obciążył on wynik Spółki w pozycji koszty finansowe. Podjęta decyzja jest konsekwencją oceny ryzyk związanych z realizacją Projektu Bądecz.

Ponadto, w trakcie 2019 r. Spółka udzieliła pożyczki i podniosła kapitał poprzez potrącenie w spółce zależnej Energopep Sp. z o.o. na kwotę per saldo 9,5 mln zł, w celu pokrycia zobowiązań spółki zależnej. Następnie ze względu na trudną sytuację spółki Energopep (polegającą na posiadaniu

długoterminowego kontraktu zawartego w poprzednich latach na zakup tzw. zielonych certyfikatów po stałej cenie i spadku cen rynkowych certyfikatów w bieżącym okresie) dokonano odpisu aktualizującego udziały w pełnej wysokości, doprowadzając je do wartości netto równej zero (łącznie koszty finansowe z tego tytułu wyniosły w 2019 r. 9,5 mln zł i obejmowały odpis aktualizujący udziały w kwocie 146,3 mln zł oraz odwrócenie odpisu aktualizującego pożyczki w kwocie 136,8 mln zł).

Łączna wartość odpisów z tytułu zaangażowania w spółki zależne wyniosła w 2019 r. 28,9 mln zł.

19. Zapasy

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2019 i w roku zakończonym 31 grudnia 2018. Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

20. Należności krótkoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
- należności z tytułu dostaw i usług	12 218	10 865
- wobec jednostek powiązanych	12 133	10 185
- od pozostałych jednostek	85	680
- należności z tytułu podatku dochodowego	-	3 986
- pozostałe należności	909	7 922
- leasing	431	362
- inne *)	478	7 560
Należności krótkoterminowe netto, razem	13 127	22 773
- odpisy aktualizujące wartość należności	3 606	3 607
Należności krótkoterminowe brutto, razem	16 733	26 380

*) Na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji inne 7.165 tys. zł stanowią należności z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2019 należności te zostały w całości spłacone.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 40.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisy na należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 3.606 tys. zł (2018: 3.607 tys. zł).

	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek roku	3 607	114
Zwiększenie	2 095	3 607
Wykorzystanie	-	(114)
Odwrócenie odpisu	(2 096)	-
Stan na koniec roku	3 606	3 607

Poniżej przedstawiono klasyfikację należności z tytułu dostaw i usług do poszczególnych stopni modelu utraty wartości:

	Razem	stopień 2	stopień 3
31.12.2019	12 218	11 938	280
31.12.2018	10 865	10 217	648

Zmiany wartości bilansowej brutto należności handlowych w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Należności z tytułu dostaw i usług - wartość brutto	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	14 472	12 937
Powstałe	38 115	26 577
Splacone	(36 763)	(25 042)
Stan na koniec okresu	15 824	14 472

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia tabela poniżej:

31.12.2019	Należności od klientów korporacyjnych				
	Razem	0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
Należności	15 824	12 286	3	32	3 503
Oczekiwane straty podatkowe	(3 606)	(369)	-	(15)	(3 222)

21. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2019	31.12.2018
- ubezpieczenia	275	180
- prenumeraty	45	32
- przychody naliczone	3 813	2 936
- inne	15	4
Rozliczenia międzyokresowe, razem	4 148	3 152

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przychody naliczone w kwocie 3.813 tys. zł (2018: 2 936 tys. zł) powstały w związku ze świadczeniem usług dla spółek zależnych.

22. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
- w jednostkach zależnych	15 727	3 000
- udzielone pożyczki	15 727	3 000
- w pozostałych jednostkach	973	-
- udzielone pożyczki	973	-
Razem	16 700	3 000

Pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	237 076	208 555
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	237 076	208 555
Razem	237 076	208 555

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 2019 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosły 96 tys. zł (2018: 5 tys. zł).

24. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

24.1. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Mansa Investments Sp. z o.o. *)	23 467 043	23 467 043	51,64%
2	Capedia Holding Limited **)	7 266 122	7 266 122	15,99%
3	Nationale Nederlanden OFE	2 570 000	2 570 000	5,66%
4	Generali OFE	3 000 000	3 000 000	6,60%
5	Aviva OFE Aviva Santander	3 732 687	3 732 687	8,21%
6	Pozostali	5 407 695	5 407 695	11,90%
	Razem	45 443 547	45 443 547	100%

*) Kulczyk Holding S.à r.l. posiada 100 % udziałów w spółce Mansa Investments sp. z o.o.

***) Podmiotem dominującym wobec Capedia Holding Limited jest China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF.

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane i są w pełni opłacone.

25. Podatek dochodowy

25.1. Obciążenia podatkowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	426	5 620
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	426	5 620
Odroczony podatek dochodowy	2 778	3 343
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 778	3 343
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 204	8 963

25.2. Odroczoney podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 629	227	1 402	(34)
Należności	770	604	166	(103)
Środki pieniężne	-	5	(5)	5
Pożyczki	54	295	(241)	19
Należności leasingowe	435	479	(44)	(62)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 888	1 610	1 278	(175)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	745	859	(114)	(105)
Pożyczki	1 110	1 167	(57)	(45)
Zobowiązania	1 641	82	1 559	11
Rezerwy	1 718	1 564	154	32
Strała do rozliczenia	-	3 042	(3 042)	(3 411)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 214	6 714	(1 500)	(3 518)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	(2 326)	(5 104)	2 778	3 343

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	2 118	1 001
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	770	609
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 641	1 603
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 573	5 111
Zobowiązania (Aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(2 326)	(5 104)

25.3. Efektywna stawka podatkowa

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	3 204	8 963
Podatek bieżący *)	426	5 620
Podatek odroczony	2 778	3 343
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	46 745	(34 965)
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki podatkowej 19%	8 882	(6 643)
Podatek bieżący spółek komandytowych	(164)	(12)
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	78	112
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(5 560)	(33 931)
- różnice trwale	132	(142)
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa podatkowe **)	(5 692)	(33 789)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	11 324	18 225
- dywidendy	11 145	12 438
- inne	179	5 787
Podatek w rachunku zysków i strat	3 204	8 963

*) W 2018 r. podatek bieżący wynikający głównie ze sprzedaży 50% udziałów MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.

***) dotyczy głównie różnic wynikających z wartości księgowej i podatkowej finansowych aktywów trwałych

26. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	602	760
- wobec jednostek pozostałych	602	760
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	422	-
- pozostałe zobowiązania	4 133	10 260
- budżetowe	2 561	1 881
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 263	47
- z tytułu wynagrodzeń	2	34
- fundusze specjalne	12	2
- inne *)	295	8 296
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	5 157	11 020

*) Zobowiązanie w wysokości 8 560 tys. zł z tytułu przeniesienia udziału komplementariusza w Energopep Sp. z o.o., Sp.k. zostało na koniec 2019 roku przeniesione do zobowiązań długoterminowych w związku z podpisanym aneksem przedłużającym spłatę.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 40.

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

27. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2019	31.12.2018
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	5 573	5 154
- koszty usług obcych	1 444	1 196
- pozostałe	24	29
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	7 041	6 379

28. Zobowiązania warunkowe
28.1. 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 28) 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 2019 roku nie wystąpiły.

W dniu 31 grudnia 2015 roku zmaterializowały się warunki odnośnie konieczności odłożenia gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu w FW 1, jednak Spółka korzystając z dostępnej opcji w umowie kredytowej zdecydowała się wtedy, że zamiast odkładania gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu udzieli poręczenia. W dniach 1 marca oraz 20 sierpnia 2019 roku, Spółka w dwóch transzach uzupełniła wymagany zgodnie z umową kredytu poziom rezerwy obsługi długu w całości, w związku z czym udzielone poręczenie z tego tytułu uległo zmniejszeniu, a następnie wygasło.

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

W dniu 28 listopada 2013 roku Spółka udzieliła warunkowego poręczenia na zobowiązania kredytowe FW6 (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 28) 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 2019 roku nie wystąpiły.

W dniu 31 grudnia 2015 roku zmaterializowały się warunki odnośnie do konieczności odłożenia gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu w FW 6, jednak Spółka korzystając z dostępnej opcji w umowie kredytowej zdecydowała się wtedy, że zamiast odkładania gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu udzieli poręczenia. W dniu 20 sierpnia 2019 roku Spółka uzupełniła wymagany zgodnie z umową kredytu poziom rezerwy obsługi długu w całości, w związku z czym udzielone poręczenie z tego tytułu wygasło.

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 28) 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 2019 roku nie wystąpiły.

W dniu 31 marca 2016 roku zmaterializowały się warunki odnośnie do konieczności odłożenia gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu w FW 4, jednak Spółka korzystając z dostępnej opcji w umowie kredytowej zdecydowała się wtedy, że zamiast odkładania gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu udzieli poręczenia. W dniach 1 marca oraz 20 sierpnia 2019 roku, Spółka w dwóch transzach

uzupełniła wymagany zgodnie z umową kredytu poziom rezerwy obsługi długu w całości, w związku z czym udzielone poręczenie z tego tytułu uległo zmniejszeniu, a następnie wygasło.

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 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 2019 roku nie zapłacone zobowiązania z tytułu Umowy wynosiły 0,5 tys. zł.

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 2019 roku nie występowały zobowiązania z tytułu Umowy. W dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. z tytułu umów kredytu jakie obie spółki zawarły na podstawie umów kredytu z dnia 1 czerwca 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami, a w szczególności zmianą z dnia 28 czerwca 2018 roku zmieniającą i ujedynolicającą te umowy kredytu (szerzej opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 28). Poręczenie zostało udzielone do łącznej kwoty na obie spółki 6.700 tys. zł.

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 nocy 28) 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. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zdarzenia te nie zaistniały i przez najbliższe dwa okresy odsetkowe poręczenie nie wejdzie w życie.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zmaterializowały się warunki odnośnie do konieczności odłożenia gotówki na rachunku rezerwy obsługi długu w FW Mycielin. Gotówka została odłożona w wymaganej kwocie i z tego powodu do dnia 31 grudnia 2019 roku 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 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 i w tym dniu gwarancja wygasła całkowicie.

Dipol Sp. z o.o.

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

Polenergia Obrót S.A.

W dniu 30 maja 2017 roku Spółka podpisała ze spółką zależną POLO umowę o ustanowienie linii gwarancyjnej na rzecz kontrahentów POLO. Limit gwarancji wystawionych na podstawie ww. umowy wynosi 45.000 tys. zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 19 czerwca 2017 roku na podstawie umowy o linię gwarancyjną podpisaną przez Spółkę z POLO, Spółka wystawiła gwarancję wykonania zobowiązań z kontraktów bieżących oraz przyszłych zawartych z EDF Trading Limited. Gwarancja została wystawiona z limitem 1.000 tys. EUR a jej ważność miała wygasnąć z w dniu 31 marca 2019 r. W dniu 20 lutego 2019 r. ważność gwarancji została przedłużona do dnia 31 marca 2020 r. i jednocześnie została podwyższona jej kwota do 2.000 tys. EUR.

W dniu 21 listopada 2017 roku na podstawie umowy o linię gwarancyjną podpisaną przez Spółkę z POLO, Spółka wystawiła gwarancję wykonania zobowiązań z kontraktów bieżących oraz przyszłych zawartych z PKN ORLEN S.A. Gwarancja została wystawiona na kwotę 5.000 tys. zł, a jej ważność miała wygasnąć w dniu 28 lutego 2019 r. W dniu 8 kwietnia 2019 roku gwarancja została wznowiona na tą samą kwotę z terminem ważności upływającym w dniu 29 lutego 2020 roku.

W dniu 6 grudnia 2017 roku na podstawie umowy o linię gwarancyjną podpisaną przez Spółkę z POLO, Spółka wystawiła gwarancję wykonania zobowiązań z kontraktów bieżących oraz przyszłych zawartych z ENEA TRADING SP. Z O.O. Gwarancja została wystawiona na kwotę 5.000 tys. zł., a jej ważność wygasa z w dniu 29 lutego 2020 roku.

W dniu 27 września 2018 roku oraz 5 i 31 października 2018 roku na podstawie umowy o linię gwarancyjną podpisaną przez Spółkę z POLO, Spółka wystawiła 3 gwarancje wykonania zobowiązań z kontraktów zawartych z CEZ a.s. Gwarancje zostały wystawione na łączną kwotę 4.000 tys. EUR, a ich ważność wygasa w dniu 31 stycznia 2020 roku.

W dniu 18 grudnia 2018 roku na podstawie umowy o linię gwarancyjną podpisaną przez Spółkę z POLO, Spółka wystawiła gwarancję wykonania zobowiązań z kontraktów bieżących oraz przyszłych zawartych z AXPO. Gwarancja została wystawiona na kwotę 400 tys. EUR, a jej ważność wygasa 28 lutego 2020 roku.

W dniach 19 listopada oraz 2 grudnia 2019 roku na podstawie umowy o linię gwarancyjną podpisaną przez Spółkę z POLO, Spółka wystawiła gwarancje wykonania zobowiązań z kontraktów bieżących oraz przyszłych zawartych z PGE. Obie gwarancje zostały wystawione na kwotę 1.000 tys. zł każda, a ich ważność wygasa odpowiednio 31 września 2021 roku oraz 30 czerwca 2022 roku.

Limit na gwarancje aukcyjne

W dniu 29 listopada 2019 roku POLENERGIA S.A. podpisała z mBank S.A. („mBank”) Umowę ramową określając zasady korzystania przez Spółkę z limitu na gwarancje aukcyjne, niezbędne do wzięcia udziału przez Spółki celowe Grupy Polenergia („Spółki celowe”) w aukcjach na sprzedaż energii elektrycznej wymagane zgodnie z aktualnie obowiązującym zatwierdzonym przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („PURE”) regulaminem takich akcji.

Kwota limitu na aukcje wynosi 13.762 tys. zł, okres ich udostępnienia to okres od dnia podpisania Umowy ramowej do dnia 30 listopada 2020 roku, a maksymalny tenor takiej gwarancji nie może być dłuższy niż 40 miesięcy a jej ostateczna data ważności nie może być późniejsza niż 29 marca 2024 roku.

W dniach 2 oraz 5 grudnia 2019 roku w ramach ww. limitu mBank wystawił 27 gwarancji na łączną kwotę 13.762 tys. zł wyczerpującą w całości przyznany limit gwarancji.

Wszystkie gwarancje zostały wystawione na zlecenie Spółki za zobowiązania aukcyjne Spółek celowych na rzecz PURE.

28.2. Sprawy sądowe

W dniu 8 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uwzględnił powództwo Nationale Nederlanden PTE SA o stwierdzenie nieważności części uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2018 roku, tj. w zakresie zmiany artykułu 10.2 punkt (a) statutu, dokonanej na mocy punktu 4) ww. uchwały. Spółka złożyła apelację od tego wyroku wnosząc o jego uchylenie i podnosząc naruszenie prawa materialnego i procesowego. Sąd Apelacyjny na rozprawie w dniu 28 stycznia 2020 roku oddalił apelację Polenergii S.A. Wyrok jest prawomocny. Wynik sprawy nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

Spółka w październiku 2019 roku wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę 956 tys. zł tytułem niezapłaconych należności za dzierżawę turbiny gazowej. Sprawie został nadany bieg.

28.3. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

28.4. Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka planuje, że łączne nakłady inwestycyjne w 2020 roku na inwestycje kapitałowe w Spółce wyniosą około 246 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na rozwój projektów między innymi w obszarze morskiej i lądowej energetyki wiatrowej.

29. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	17 911	16 523
- przychody ze sprzedaży dewelopmentu farm wiatrowych	10 359	-
- przychody z najmu	794	662
- inne przychody	5	30
Przychody ze sprzedaży, razem	29 069	17 215

30. Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- amortyzacja	1 776	748
- zużycie materiałów i energii	410	326
- usługi obce	18 995	11 489
- podatki i opłaty	1 203	1 694
- wynagrodzenia	15 248	14 099
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 648	1 498
- pozostałe koszty rodzajowe	142	149
Koszty według rodzaju, razem	39 422	30 003
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(15 324)	(17 209)
Razem koszt własny sprzedaży	24 098	12 794

31. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	2 096	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	2 096	-
- pozostałe, w tym:	237	12
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	170	1
- pozostałe	67	11
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 333	12

32. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	2 095	3 607
- należności	2 095	3 607
- pozostałe, w tym:	71	86
- darowizny	49	72
- pozostałe	22	14
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	2 166	3 693

33. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	58 657	65 465
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	6 362	10 508
- odsetki - leasing	121	122
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	1 877	1 909
- zbycie udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych *)	19 732	-
- pozostałe **)	-	30 456
Przychody finansowe, razem	86 749	108 460

*) szerzej opisane w notcie 18

**) odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Polenergia FW Mycielin Sp. z o.o. 29,3 mln oraz w spółce Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. 1,1 mln;

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała dywidendy i zaliczki na poczet zysku od następujących spółek:

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	2 700	5 462
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	1 266	-
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	14 691	-
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	40 000	60 003
Razem	58 657	65 465

34. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
- koszty finansowe z tytułu odsetek	763	583
- różnice kursowe, w tym:	57	4
- niezrealizowane	27	(25)
- zrealizowane	30	29
- prowizje i inne opłaty	87	33
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	28 911	87 177
- pozostałe *)	-	39 159
Koszty finansowe, razem	29 818	126 956

*) Z czego w 2018 r. 38,9 mln zł stanowi wynik na sprzedaży 50% udziałów w MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.

35. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Wpływ z weksli	-	19 972
Razem	-	19 972

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy z aktywów	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Zwrot dopłat do kapitału	36 209	7 899
Razem	36 209	7 899

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2019	31.12.2018
Środki ZFŚS	10	5
środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	86	-
Razem	96	5

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

Należności:	31.12.2019	31.12.2018
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	5 964	(5 026)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	-	7 165
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	5 964	2 139

Zobowiązania:	31.12.2019	31.12.2018
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 811	(33)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 865)	343
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(560)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	386	310

36. Zadłużenie

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

31.12.2019	Pożyczki	Leasing	Razem
Stan na początek okresu	-	3 179	3 179
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	6 312	6 312
otrzymane finansowanie	-	6 312	-
Naliczenie odsetek	-	203	203
Płatności z tytułu zadłużenia	-	(1 615)	(1 615)
splaty kapitału	-	(1 412)	(1 412)
odsetki zapłacone	-	(203)	(203)
Stan na koniec okresu	-	8 079	8 079

31.12.2018	Pożyczki	Leasing finansowy	Razem
Stan na początek okresu	42 295	372	42 667
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	298	298
otrzymane finansowanie	-	298	298
Naliczenie odsetek	508	45	553
Płatności z tytułu zadłużenia	-	(388)	(388)
splaty kapitału	-	(343)	(343)
odsetki zapłacone	-	(45)	(45)
Pozostałe zmiany niepieniężne	(42 803)	-	(42 803)
Stan na koniec okresu	-	327	327

Pozostałe zmiany niepieniężne dotyczą potrącenia pożyczki od jednostki powiązanej w ramach wypłaty dywidendy od tej jednostki. W przypadku większości zobowiązań z tytułu zadłużenia wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej, ponieważ odsetki płatne od tych pożyczek są zbliżone do bieżących stóp rynkowych, bądź zobowiązania te są krótkoterminowe.

37. 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 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.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2019	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 3M	1%	248
WIBOR 3M	-1%	(248)

Spółka nie stosuje zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

37.2. 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.

37.3. 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, 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.

37.4. 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 różnych źródeł finansowania, takich jak np. umowy leasingu. Ponadto, ryzyko płynności obejmuje udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia szerzej opisane w nocie 28.1.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki (za wyjątkiem udzielonych gwarancji i poręczeń opisanych w nocie 28.1.) na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

31.12.2019	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania	11 430	-	-	-	11 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	602	-	-	-	602
Leasing	425	1 163	5 694	1 735	9 017

31.12.2018	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania	10 260	-	280	-	10 540
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	760	-	-	-	760

38. Instrumenty finansowe

38.1. Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

Stan na dzień 31.12.2019

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo pożyczki	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	01.02.2016	4 339	Wibor 3M + 4,5%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej, nie wcześniej niż 1.01.2020
Inwestycje Rolne Sp. z o.o.	10.12.2014	83	Wibor 3M + 2%	31.12.2020
	20.03.2015	548	Wibor 3M + 2,28%	31.12.2020
	24.06.2016	342	Wibor 3M + 2,28%	31.12.2020
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	20.11.2014	1 456	stała 8,12%	spłata jednorazowa 31.12.2026
Mercury Energia Sp. z o.o., Sp.K.	01.12.2006	4 000	Wibor 3M + 2,21 %	31.12.2021
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp z o.o.	25.06.2019	14 766	Wibor 3M + 2,4 %	30.06.2020
Polenergia Bałtyk I S.A.	17.06.2019	961	Wibor 3M + 3,22 %	31.12.2020
Pozostałe	26.03.2013	5	Wibor 3M + 2%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
Razem		26 500		

Stan na dzień 31.12.2018

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo pożyczki	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	01.02.2016	4 135	Wbór 3M + 4,5%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej, nie wcześniej niż 1.01.2020
	10.12.2014	80	Wbór 3M + 2%	31.12.2020
Investycje Rolne Sp. z o.o.	20.03.2015	533	Wbór 3M + 2,28%	31.12.2020
	24.06.2016	326	Wbór 3M + 2,28%	31.12.2020
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	20.11.2014	1 157	stała 8,12%	spłata jednorazowa 31.12.2026
Mercury Energia Sp. z o.o., Sp.K.	01.12.2006	4 500	Wbór 3M + 2,21 %	31.12.2021
Polenergia Obrót S.A.	21.05.2018	3 000	Wbór 3M + 3,22 %	31.12.2019
Pozostałe	26.03.2013	9	Wbór 3M + 2%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
Razem		13 740		

38.2. Aktywa finansowe

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku nastąpiły następujące podwyższenia kapitału i zwroty dopłat w spółkach zależnych:

Spółka	Podwyższenie kapitału	Zwrot dopłat do kapitału	Sprzedaż udziałów
Energopep Sp. z o.o. Sp. Kom.	7 860		
Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o Sp. Kom.	1 090	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	-	1 000	-
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	893	548	-
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	6 701	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	600	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	1 045	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	4 038	4 029	-
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o.	90	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	48 448	3 788	-
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	5 719	5 709	-
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	21 145	21 135	-
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	630	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	65	-	-
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	4 026	-	-
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 962	-	-
MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	5	-	14 275
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	105	-	-
Energopep Sp. z o.o.	28	-	-
Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o.	15	-	-
Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	23	-	-
Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	90	-	-
Razem	104 578	36 209	14 275

38.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2019

Ryzyko stopy procentowej							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowane pożyczki udzielone	14 766	1 934	4 005	-	-	5 795	26 500
Leasing	1 248	1 295	1 530	1 128	1 197	1 681	8 079
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	237 076	-	-	-	-	-	237 076
Leasing	211	232	256	282	311	995	2 287

31.12.2018

Ryzyko stopy procentowej							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowane pożyczki udzielone	3 000	947	4 500	-	-	5 293	13 740
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	208 555	-	-	-	-	-	208 555
Leasing finansowy	318	333	350	367	385	769	2 522

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.

39. 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 2019 roku i 31 grudnia 2018 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.

	31.12.2019	31.12.2018
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(237 076)	(208 555)
Zadłużenie netto	(237 076)	(208 555)
Kapitał własny	1 117 680	1 074 139
Kapitał razem	1 117 680	1 074 139
Kapitał i zadłużenie netto	880 604	865 584
Wskaźnik dźwigni	-27%	-24%

40. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanimi

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

31.12.2019	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych
Podmiot nad którym Spółka sprawuje kontrolę lub znaczący wpływ:				
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Kom.	196	-	166	31
Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	117	-	-	-
Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o., Sp. Kom.	142	-	-	319
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	977	-	-	368
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	1 409	-	-	1 463
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	1 133	-	-	566
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	804	-	-	243
Amon Sp. z o.o.	312	-	-	19
Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	26	-	-	139
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	404	-	-	471
Dipol Sp. z o.o.	536	-	-	101
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	126	-	-	185
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	382	-	278	446
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	260	-	-	267
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	11 232	-	203	902
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	258	-	-	43
Talia Sp. z o.o.	249	-	-	19
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	746	-	-	769
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	1 031	-	-	470
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o.	85	-	-	104
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	970	-	-	156
Polenergia Bałtyk I S.A.	529	-	6	247
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	1 446	-	-	1 584
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 469	-	-	1 593
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	2 100	-	299	379
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	856	-	-	71
Polenergia Obrót S.A.	1 226	560	543	340
Kulczyk Holding S. a r. l.	756	-	-	47
Polenergia International S. a r. l.	466	-	-	477
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	147	-	-	19
Mansa Investments Sp. z o.o.	124	-	-	19
Pozostałe	267	-	-	276
Razem	30 781	560	1 495	12 133

31.12.2018	Sprzedaż podmiotom powiązanim	Koszty finansowe	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych
Podmiot nad którym Spółka sprawuje kontrolę lub znaczący wpływ:				
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Kom.	226	-	212	49
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	603	-	-	105
Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	543	-	-	277
GRUPA PEP-Bioelektrownia 2 Sp. z o.o., Sp. Kom.	793	-	778	-
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	899	-	-	382
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	362	-	-	435
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	987	-	-	591
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	653	-	-	250
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	84	-	-	130
Amon Sp. z o.o.	314	-	-	216
Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	944	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	401	-	-	439
Dipol Spółka z o.o.	522	-	-	130
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	282	-	-	276
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	372	-	-	367
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	162	-	-	194
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	370	-	167	398
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	283	-	-	52
Talia Sp. z o.o.	248	-	-	151
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	279	-	-	323
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	938	-	-	550
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o.	108	-	-	157
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	703	-	-	62
Polenergia Bałtyk I S.A.	113	-	-	247
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	964	-	-	1 158
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 040	-	-	1 205
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	1 726	-	238	275
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	822	507	-	129
Polenergia Obrót S.A.	1 320	-	329	291
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	141	-	-	166
Kulczyk Holding S. a r. l.	1 012	-	-	154
Polenergia International S. a r. l.	423	-	-	706
PPG Pipeline Projektgesellschaft mbH	20	-	-	25
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	110	-	-	15
Pozostałe	281	-	-	281
Razem	19 048	507	1 724	10 186

Udziały i udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie 38.1. i 38.2.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanimi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

Ostateczną jednostką dominującą sprawującą kontrolę nad Grupą jest pani Dominika Kulczyk.

41. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe pracowników kształtowało się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Zarząd jednostki dominującej	2	3
Pracownicy jednostki dominującej *)	52	53
Razem	54	56

*) uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich

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

W latach 2019 i 2018 wynagrodzenie dla Członków Zarządu wyniosło:

	31.12.2019	31.12.2018
Michał Michalski	1 904	1 332
Robert Nowak	1 069	325
Iwona Sierżęga	702	-
Jacek Głowacki	757	1 106
Bartłomiej Dujczyński	-	1 567
Jacek Suchenek	-	444
Razem	4 432	4 774

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 6-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 30%-100% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy. W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji w Zarządzie pan Bartłomiej Dujczyński oraz pan Jacek Suchenek otrzymali stosowną odprawę.

W latach 2019 i 2018 wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej wyniosło:

	31.12.2019	31.12.2018
Hans E. Schweickardt	78	-
Marta Schmude	70	-
Orest Nazaruk	70	36
Brian Bode	61	36
Marjolein Helder	52	-
Adrian Dworzyński	42	-
Arkadiusz Jastrzębski	11	36
Kajetan d'Obyrn	17	-
Michał Kawa	17	-
Dagmara Gorzelana	-	20
Tomasz Mikołajczak	-	29
Mariusz Nowak	-	19
Łukasz Rędziniak	-	19
Dawid Jakubowicz	-	19
Dominik Libicki	-	19
Razem	418	233

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

44. 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 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2019	31.12.2018
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	181	164
Pozostałe usługi	-	-

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 9 marca 2020 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.