



**GRUPA KAPITAŁOWA
STARHEDGE
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT FINANSOWY
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 ROKU**

***Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane
i jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej***

Warszawa, 29 lipca 2020 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 ROKU	10
I. Informacje ogólne	10
II. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	15
III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych ..	16
IV. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny	16
V. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.....	17
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020	17
1. Sprawozdawczość według segmentów działalności.....	17
2. Odroczonego podatku dochodowego	18
3. Przychody działalności operacyjnej.....	18
4. Koszty działalności operacyjnej	19
5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19
6. Przychody i koszty finansowe.....	20
7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	21
8. Wartości niematerialne	21
9. Rzeczowe aktywa trwałe	22
10. Nieruchomości inwestycyjne.....	22
11. Długoterminowe aktywa finansowe	23
12. Zapasy.....	23
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
14. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	24
15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	25
17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie , którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących, z wyłączeniem zdarzeń opisanych w innych częściach raportu.....	26

18. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	29
19. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	29
20. Informacje dotyczące emisji , wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	29
21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	30
22. Wskazanie zdarzeń , które wystąpiły po dniu , na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie skonsolidowane sprawozdanie finansowe , nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	30
23. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych , które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	32
24. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom rady Nadzorczej Grupy	33
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	33
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STARHEDGE S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	33
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	33
3. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	33
4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	34
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	34
6. Zawarte przez STARHEDGE S.A. lub jednostkę zależną od STARHEDGE S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	34
7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów Grupy Kapitałowej STARHEDGE S.A.	34

8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	34
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	34
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA STARHEDGE S.A.	35
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 STARHEDGE S.A.....	35
Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	35
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	36
SPRAWOZDANIE Z RACHUNKÓW ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	38
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	39
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	41
2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU	42
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	44
4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	44
5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	45
6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	45
7. ZMIANY WARTOŚCI BILANSOWEJ PORTFELA INWESTYCYJNEGO	46
8. ZAPASY.....	47
9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	47
10. KREDYTY, POŻYCZKI I DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	49
11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	49
12. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.....	49
13. WSKAZANIE KOREKT POPRZEDNICH OKRESÓW	50
14. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	50
15. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWÓW WARUNKOWYCH, ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	50

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w zł		w EUR	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
	3 miesiące 31.03.2020 r.	3 miesiące 31.03.2019 r.	3 miesiące 31.03.2020 r.	3 miesiące 31.03.2019 r.
Przychody łącznie całkowite	8 197 789,70	10 732 716,63	1 864 702,07	2 497 258,28
Przychody ze sprzedaży	8 089 980,21	10 301 034,90	1 840 179,29	2 396 815,79
Koszty działalności operacyjnej	(6 909 184,80)	(9 741 158,60)	(1 571 590,84)	(2 266 545,35)
Amortyzacja	(215 826,59)	(81 656,14)	(49 092,78)	(18 999,52)
Zysk (strata) na sprzedaży	1 180 795,41	559 876,30	268 588,45	130 270,44
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 215 772,28	548 914,26	276 544,43	127 719,82
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	972 485,42	628 850,81	221 205,43	146 319,24
Zysk (strata) netto	959 651,42	622 194,81	218 286,15	144 770,54
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	953 248,64	2 071 865,82	216 829,75	482 075,90
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 297 102,02)	824 995,04	(295 044,02)	191 957,52
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 066 518,89	(5 337 530,65)	242 594,66	(1 241 921,60)
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	32 142 835,11	32 361 382,96	7 060 790,17	7 599 244,56
Aktywa obrotowe	41 053 750,36	39 899 215,54	9 018 243,60	9 369 312,09
Pożyczki udzielone długoterminowe	-	164 760,70	-	38 689,84
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	160 951,45	162 647,07	35 356,07	38 193,51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 480 376,56	747 628,05	325 193,10	175 561,36
Kapitał własny	50 130 623,66	49 295 085,88	11 012 152,90	11 575 692,35
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	11 455 873,15	11 318 937,16	2 516 502,24	2 657 963,40
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	11 610 088,66	11 646 575,45	2 550 378,63	2 734 900,89
Rezerwy długoterminowe	710 428,00	1 996 962,00	156 059,13	468 935,54
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-
Wartość księgową na jedną akcję na dzień bilansowy (w zł.)	0,57	0,56	0,13	0,13
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,01	0,01	0,00	0,00
Liczba akcji na dzień bilansowy*	88 000 000	88 000 000	88 000 000	88 000 000
Średnia ważona liczba akcji	88 000 000	88 000 000	88 000 000	88 000 000

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio 4,5523 zł / EURO na 31 marca 2020 roku, 4,2585 zł / EURO na 31 grudnia 2019 roku), poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 4,3963 zł / EURO za 3 miesiące 2020 roku i 4,2978 zł / EURO za 3 miesiące 2019 roku).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		31.03.2020	31.12.2019
A Aktywa trwałe	NOTA	32 147 515,11	32 361 382,96
Wartości niematerialne	8	381 882,95	422 413,38
Rzeczowe aktywa trwałe	9	12 784 880,18	12 797 232,85
Nieruchomości inwestycyjne	10	14 953 000,00	14 953 000,00
Długoterminowe aktywa finansowe	11	2 971 560,00	2 971 560,00
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		1 013 000,00	1 013 000,00
Pożyczki udzielone		-	164 760,70
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		500,00	500,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	17 090,82
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		38 011,98	21 825,21
B Aktywa obrotowe	NOTA	41 053 750,36	39 899 215,54
Zapasy	12	19 418 848,74	19 627 784,83
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	7 177 898,16	8 601 578,07
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		279 605,07	237 397,81
Pożyczki udzielone		160 951,45	162 647,07
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 599 816,21	4 423 823,90
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 480 376,56	747 628,05
Rozliczenia międzyokresowe		6 936 154,17	6 098 355,81
Suma aktywów		73 196 585,47	72 260 598,50
		31.03.2020	31.12.2019
A. Kapitał własny	NOTA	50 130 623,66	49 295 085,88
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		39 481 717,59	38 179 848,38
Kapitał zakładowy		26 875 565,98	26 875 565,98
Kapitał zapasowy		57 834,35	57 834,35
Pozostałe kapitały rezerwowe		8 950 788,12	8 950 788,12
Zyski (straty) zatrzymane		3 039 426,66	845 394,33
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		558 102,48	3 141 054,26
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		10 648 906,07	11 115 237,50
B. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	NOTA	11 455 873,15	11 318 937,16
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	14	8 080 274,63	7 896 165,24
Rezerwy na podatek odroczonego		710 428,00	1 996 962,00
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		2 665 170,52	1 425 809,92
C. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	NOTA	11 614 768,66	11 646 575,45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	8 589 423,12	9 094 681,17
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	14	3 016 864,56	1 964 463,04
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (PDOP)		-	570 272,00
Rezerwy		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		3 800,98	17 159,24
Suma pasywów		73 196 585,47	72 260 598,50
Wartość księgowa		50 130 623,66	49 295 085,88
Liczba akcji na dzień bilansowy		88 000 000,00	88 000 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję		0,57	0,56

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	NOTA	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3	8 089 980,21	10 301 034,90
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		4 637 310,19	2 962 924,11
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 670 972,29	6 195 380,92
III. Zmiana stanu produktów		781 697,73	1 142 729,87
B Koszty działalności operacyjnej	4	(6 909 184,80)	(9 741 158,60)
I. Amortyzacja		(215 826,59)	(81 656,14)
II. Zużycie surowców i materiałów		(925 898,33)	(761 443,21)
III. Usługi obce		(1 936 009,23)	(1 534 932,90)
IV. Podatki i opłaty		(206 299,91)	(304 217,16)
V. Wynagrodzenia		(1 315 801,89)	(1 188 039,47)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(232 915,55)	(181 204,75)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(116 091,51)	(55 178,06)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(1 960 341,79)	(5 634 486,91)
C Zysk (strata) ze sprzedaży		1 180 795,41	559 876,30
I. Pozostałe przychody operacyjne	5	54 184,78	84 433,07
II. Pozostałe koszty operacyjne	5	(19 207,91)	(95 395,11)
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 215 772,28	548 914,26
I. Przychody finansowe	6	53 624,71	347 248,66
II. Koszty finansowe	6	(296 911,57)	(267 312,11)
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		972 485,42	628 850,81
F. Podatek dochodowy		(12 834,00)	(6 656,00)
I. część bieżąca		(12 834,00)	(6 656,00)
II. część odroczonej			-
G. ZYSK Z OKAZYJNEGO NABYCIA JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ			-
H. ZYSK (STRATA) ZA OKRES		959 651,42	622 194,81
I. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		959 651,42	622 194,81
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		558 102,48	417 709,27
Udziałom niedającym kontroli		401 548,94	204 485,54
J. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
Pozostałe całkowite dochody:		-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku			
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:		-	-
Suma całkowitych dochodów:		959 651,42	622 194,81
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		959 651,42	622 194,81
- podstawowy za okres obrotowy		0,01	0,01
- rozwodniony za okres obrotowy		0,01	0,01
- średnia ważona liczba akcji*		88 000 000,00	88 000 000,00

Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		959 651,42	622 194,81
- podstawowy za okres obrotowy		0,01	0,01
- rozwodniony za okres obrotowy		0,01	0,01
- średnia ważona liczba akcji *		88 000 000,00	88 000 000,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			-
- podstawowy za okres obrotowy			-
- rozwodniony za okres obrotowy			-
- średnia ważona liczba akcji			

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / Strata przed opodatkowaniem	973 493,92	628 896,44
II. Korekty razem	(20 245,28)	1 442 969,38
1. Amortyzacja	215 826,59	81 656,14
2. Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	46 775,33	2 327,60
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	93 152,73	(47 631,20)
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	171 334,05	3 817 260,14
7. Zmiana stanu należności	1 668 049,81	(292 294,86)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 365 131,22)	(87 749,54)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(850 252,57)	(2 030 218,74)
10. Inne korekty	-	(380,16)
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	953 248,64	2 071 865,82
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrot nadpłaty	(10 083,00)	(2 156,00)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	963 331,64	2 074 021,82
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 039 915,75	1 213 698,33
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 039 915,75	181 453,74
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach:	1 039 915,75	181 453,74
- zbycie aktywów finansowych	100 715,75	181 453,74
- odsetki	4 200,00	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	935 000,00	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		1 032 244,59
II. Wydatki	2 337 017,77	388 703,29

1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 659,59	23 368,67
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 111 358,18	329 985,56
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach:	2 111 358,18	329 985,56
	- nabycie aktywów finansowych	2 111 358,18	329 985,56
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	200 000,00	35 349,06
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 297 102,02)	824 995,04
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	1 789 440,64	336 585,40
2.	Kredyty i pożyczki	1 659 997,84	221 585,40
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	95 000,00	115 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	34 442,80	-
II.	Wydatki	722 921,75	5 674 116,05
4.	Spląty kredytów i pożyczek	76 681,33	39 100,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	550 000,00	5 632 500,00
8.	Odsetki	63 348,93	2 516,05
9.	Inne wydatki finansowe	32 891,49	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 066 518,89	(5 337 530,65)
D.	Przepływy pieniężne netto razem	732 748,51	(2 438 513,79)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	732 748,51	(2 438 513,79)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	747 628,05	4 165 721,94
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 480 376,56	1 727 208,15
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	57 515,00

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
A. KAPITAŁ WŁASNY AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	49 295 085,88	40 031 644,50
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	49 295 085,88	40 031 644,50
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	26 875 565,98	26 875 565,98
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	26 875 565,98	26 875 565,98
2. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
2.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	-	-
3.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
4.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	8 950 788,12	4 538 815,68
5.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	8 950 788,12	4 538 815,68
5. Zyski zatrzymane na początek okresu	(845 394,33)	3 498 377,27

6.1	Zmiany zysków zatrzymanych	3 942 655,34	(15 523,66)
a)	zwiększenie (z tytułu)	3 942 655,34	-
	- wynik finansowy 2019 roku	3 942 655,34	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	(15 523,46)-
	- podział wyniku finansowego	-	(15 523,66)-
6.2	Zyski zatrzymane na koniec okresu	3 097 261,01	3 482 853,61
7.	Całkowite dochody ogółem	558 102,48	417 709,27
a)	Zysk netto	558 102,48	417 709,27
II.	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu (BZ)	39 481 717,59	35 314 944,54
B.	KAPITAŁ WŁASNY UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH		
I.	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących na początek okresu BO	11 115 237,50	5 118 885,57
a)	zwiększenie (z tytułu)	(466 331,43)	5 332 957,10
	- zyski netto okresu przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	401 548,94	204 485,54
	- włączenie do sprawozdania jednostek na dzień objęcia kontroli	(867 880,37)	5 128 471,56
II.	Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących na koniec okresu (BZ)	10 648 906,07	10 451 842,67
C.	KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU	50 130 623,66	45 766 787,21

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIOWANEGO RAPORTU SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 ROKU

I. Informacje ogólne

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Starhedge S.A. której siedziba znajduje się w Warszawie przy ulicy Łączyńny 5.

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000017849. Spółce nadano numer statystyczny REGON: 970517930 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP: 9260001337.

Jednostka dominująca na dzień 31 marca 2020 roku posiadała udziały w następujących spółkach zależnych :

- 68,31 % udziałów w SURTEX Sp. z o.o.
- 51,55 % udziałów w G Energy S.A.
- 100 % udziałów w Strahedge Development Sp. z o.o.
- 100 % udziałów w Strahedge Capital Sp. z o.o.
- 100 % udziałów w Strahedge Zarządzanie i Administracja Nieruchomościami Sp. z o.o.
- 100 % udziałów w Fabryka Ossera Sp. z o.o.
- 100 % udziałów w Piotrkowska Art Sp. z o.o.
- 100 % udziałów w Solaris House Sp. z o.o.
- 100 % udziałów w Garden House Sp. z o.o.
- 100 % udziałów w Cristal Residence Sp. z o.o.

Jednostki pośrednio kontrolowane na dzień 31 marca 2020 roku przez STARHEDGE S.A.

- Gdyńskie Przedsiębiorstwo Handlowe SURTEX Sp. z o.o. ; kapitał zakładowy 1 500 000 zł
- Poznańskie Przedsiębiorstwo Handlowe SURTEX Sp. z o.o. ; kapitał zakładowy 700 000 zł
- Primus Capital Sp. z o.o. (dawniej Zakład Handlowy Surtex Sp. z o.o.) ; kapitał zakładowy 350 000 zł

- Modus Capital Sp. z o.o.; kapitał zakładowy 5 000 zł
- Fermecco Investment Sp. z o.o.; kapitał zakładowy 5 000 zł

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

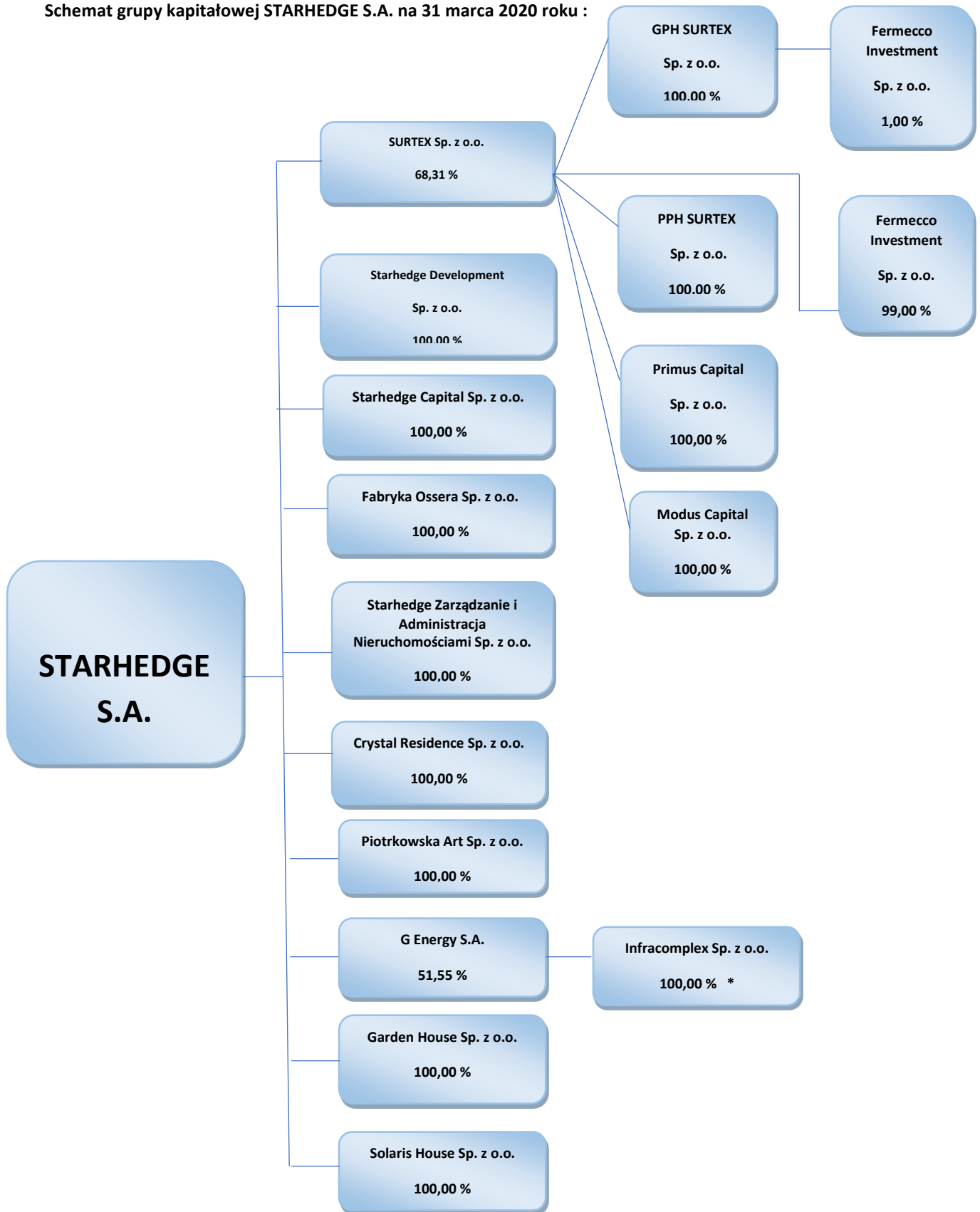
Przedmiotem działalności STARHEDGE S.A. oraz jej jednostek zależnych zwanych łącznie „Grupą” są:

- ✓ działalność deweloperska;
- ✓ usługi wynajmu nieruchomości;
- ✓ sprzedaż tkanin technicznych i artykułów elektroizolacyjnych.
- ✓ budowa rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej STARHEDGE S.A. jest działalność deweloperska.

Informacje ogólne	
Giełda	Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Symbol na GPW	SHG
Sektor na GPW	Finanse Inne (fin)
LEI	259400SO1WQPETY92977
ISIN	PLHRDEX00021
System depozytowo - rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Kontakty z inwestorami:	Warszawa, ul. Łączyńy 5 e-mail: info@starhedge.pl

Schemat grupy kapitałowej STARHEDGE S.A. na 31 marca 2020 roku :



* Spółka Infracompelx Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji z uwagi na brak przekroczenia progu istotności Grupy Kapitałowej. Spółka działa na rynku budownictwa telekomunikacyjnego, realizując projektowanie i budowę sieci telekomunikacyjnych oraz obiektów sieciowych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. Dzięki posiadanemu doświadczeniu oraz kompetencjach kadry technicznej, Infracomplex Sp. z o.o. oferuje na rynku głównie specjalistyczne usługi z zakresu budowy telekomunikacyjnych sieci pasywnych w technologii PON/FTTH (Passive Optical Network/ Fiber To The Home).

Jednostki kontrolowane przez STARHEDGE S.A.:

Lp	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym na dzień 31 marca 2020	Metoda Konsolidacji
1.	SURTEX Sp. z o.o.	Łódź	Wynajem nieruchomości, Sprzedaż tkanin technicznych	68,31 %	Pełna
2.	Gdyńskie Przedsiębiorstwo Handlowe SURTEX Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem nieruchomości, Sprzedaż tkanin technicznych	100 %	Pełna
3.	Poznańskie Przedsiębiorstwo Handlowe SURTEX Sp. z o.o.	Poznań	Wynajem nieruchomości, Sprzedaż tkanin technicznych	100 %	Pełna
4.	Primus Capital Sp. z o.o.	Wrocław	Wynajem nieruchomości, Sprzedaż tkanin technicznych	100 %	Pełna
5.	STARHEDGE DEVELOPMENT Sp. z o.o.	Warszawa	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100 %	Pełna
6.	STARHEDGE CAPITAL Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała finansowa działalność usługowa	100 %	Pełna
7.	STARHEDGE Zarządzanie i Administracja nieruchomościami Sp. z o.o. Sp. z o.o.	Łódź	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100 %	Pełna
8.	Modus Capital Sp. z o.o.	Łódź	Realizacja projektów budowlanych	100 %	Pełna
9.	Fermecco Investment Sp. z o.o.	Gdynia	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100 %	Pełna
10.	Fabryka Ossera Sp. z o.o.	Warszawa	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100 %	Pełna
11.	G Energy S.A.	Warszawa	Budowa rurociągów i sieci rozdzielczych	51,55%	Pełna
12.	Crystal Residence Sp. z o.o.	Łódź	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych I niemieszkalnych	100 %	Pełna
13.	Piotrkowska Art Sp. z o.o.	Łódź	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków	100 %	Pełna

			mieszkalnych I niemieszkalnych		
14.	Solaris House Sp. z o.o.	Łódź	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych I niemieszkalnych	100 %	Pełna
15.	Garden House Sp. z o.o.	Łódź	Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych I niemieszkalnych	100 %	Pełna

Zmiany w strukturze jednostki pod dniu bilansowym:

W dniu 24 kwietnia 2020 r. w kancelarii Notarialnej zawiązana została Cedry Park Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Spółka celowa do realizacji projektu dla inwestycji polegającej na budowie obiektów mieszkaniowych wielorodzinnych. Powołana Spółka celowa jest narzędziem inwestycji długoterminowej Emitenta z regularnym zwrotem, którego powodem powołania jest w szczególności utworzenie podmiotu posiadającego własną zdolność kredytową, zapewniającą płynność środków. Emitent objął 100 % udziałów w ww. spółce tj. 2.000 (dwa tysiące) udziałów po 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy udział, o łącznej wartości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa własności nieruchomości położonej w Łodzi, dzielnicy Łódź-Polesie, przy ulicy Krzysztofa Cedry bez numeru, stanowiącej działkę gruntu oznaczoną numerem 70 (siedemdziesiąt) o powierzchni 56 (pięćdziesiąt sześć) arów, dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr LD1M/00102671/3 - o wartości 3.640.000,00 (trzy miliony sześćset czterdzieści tysięcy) złotych, poprzez zawarcie umowy przeniesienia prawa własności nieruchomości. Powstała nadwyżka wartości wniesionego wkładu niepieniężnego nad wartością nominalną objętych udziałów w kwocie 3.540.000,00 (trzy miliony pięćset czterdzieści tysięcy) złotych została przekazana do kapitału zapasowego Spółki (agio).

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI WG STANU NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

Zarząd STARHEDGE S.A.		
Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Tomasz Bujak	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza STARHEDGE S.A.		
Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Mateusz Kaczmarek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Marcin Rumowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Anna Korwin – Kochanowska	Członek Rady Nadzorczej
4.	Paweł Żbikowski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Agnieszka Katarzyna Witkowska	Członek Rady Nadzorczej

Skład organów STARHEDGE S.A. na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 3 miesiące 2020 roku nie uległ zmianom od 31 marca 2020 roku.

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Stan na dzień 31.03.2020 roku			
Nazwa	Liczba akcji w szt.*	Nominalna Wartość w zł	Udział w kapitale zakładowym
RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą na Gibraltarze	28 900 623	6 936 149,52	32,84%
GOODMAX sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	28 088 597	6 741 263,28	31,91%
Andrzej Witkowski	25 678 000	6 162 720,00	29,17%
Pozostali	5 332 780	1 279 867,20	6,08%
RAZEM	88 000 000	21 120 000	100,00%

Stan na dzień 29.07.2020 roku			
Nazwa	Liczba akcji w szt.*	Nominalna Wartość w zł	Udział w kapitale zakładowym
GOODMAX sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	28 088 597,00	6 741 263,28	31,91%
STARCOM INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu	23 700 000,00	5 688 000,00	26,93%
Andrzej Witkowski	25 678 000,00	6 162 720,00	29,17%
Pozostali	10 533 403,00	2 528 016,72	11,99%
RAZEM	88 000 000	21 120 000	100,00%

II. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2020 roku.

III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. dla sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wraz z informacjami dodatkowymi.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2020 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym STARHEDGE S.A. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2019 roku podlegały badaniu, a opinia biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 została wydana dnia 22 maja 2020 roku.

IV. Stosowane zasady rachunkowości i metody wyceny

STARHEDGE S.A., jako podmiot dominujący, sporządza śródroczne sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej www.starhedge.pl

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były w jednostce dominującej w prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

Podstawa sporządzenia

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacyjną Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w złotych, o ile nie wskazano inaczej. Złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną wszystkich Spółek w Grupie Kapitałowej.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w innej walucie niż złoty polski są przeliczane według kursu średniego NBP.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia ujmowane są łącznie w przychodach lub kosztach finansowych.

V. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na wynik finansowy i kapitał własny

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem są stosowane te same zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2019.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 SYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020

1. Sprawozdawczość według segmentów działalności

W związku z połączeniem jednostek gospodarczych zostały zidentyfikowane następujące segmenty operacyjne :

- ✓ **Działalność deweloperska** – obejmuje całą działalność związaną z budową i sprzedażą nieruchomości;
- ✓ **Tekstyli** - obejmuje całą działalność związaną z handlem hurtowym i detalicznym w zakresie artykułów technicznych (tkaniny techniczne, filce techniczne, płyty i szczeliwa uszczelniające, taśmy techniczne, gazy i siatki poliamidowe, włókniny, wyroby powroźnicze, hydroizolacyjne i elektroizolacyjne, płyty filtracyjne, tworzywa konstrukcyjne, geosyntetyki).
- ✓ **Nieruchomości komercyjne** - obejmuje całą działalność związaną z usługami najmu powierzchni biurowych i magazynowych.
- ✓ **Budowa rurociągów i sieci rozdzielczych** – obejmuje całą działalność prowadzoną przez Spółkę przejętą G Energy S.A. w zakresie budowy rurociągów i sieci rozdzielczych.

Wyniki segmentów za I kwartał 2020 roku prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2020-31.03.2020			G Energy (budowa rurociągów i sieci rozdzielczych)	Pozostałe segmenty/ korekty konsolidacyjne	Działalność Razem
	Działalność kontynuowana					
	Działalność deweloperska	Tekstyli	Nieruchomości komercyjne			
<i>Wynik finansowy segmentów branżowych</i>						
Przychody segmentu ogółem	636 861,67	2 667 868,98	421 861,86	4 336 387,70	27 000,00	8 089 980,21
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	636 861,67	2 667 868,98	421 861,86	4 336 387,70	27 000,00	8 089 980,21
Sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Koszty operacyjne	(470 726,57)	(2 557 974,96)	(416 983,12)	(3 456 401,15)	(7 099,00)	(6 909 184,80)
Zysk (strata) segmentu	166 135,10	109 894,02	4 878,74	879 986,55	19 901,00	1 180 795,41
Pozostałe przychody operacyjne	0,54	54 184,24	-	-	-	54 184,78
Pozostałe koszty operacyjne	(12 844,33)	(4 525,17)	-	(1 838,41)	-	(19 207,91)
Przychody finansowe	34 699,25	13 836,67	-	5 088,79	-	53 624,71
Koszty finansowe	(116 239,95)	(24 256,27)	-	(156 415,35)	-	(296 911,57)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71 750,61	149 133,49	4 878,74	726 821,58	19 901,00	972 485,42
Podatek dochodowy	-	(2 751,00)	-	(10 083,00)	-	(12 834,00)
Wynik mniejszości	-	-	-	-	-	-

Zysk (strata) netto za okres	71 750,61	146 382,49	4 878,74	716 738,58	19 901,00	959 651,42
Zysk z okazjowego nabycia	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej za okres	71 750,61	146 382,49	4 878,74	716 738,58	19 901,00	959 651,42
Aktywa segmentów branżowych						
Wartości niematerialne	429,99	-	-	381 452,96	-	381 882,95
Rzeczowe aktywa trwałe	500,00	228 656,97	-	5 682 723,21	6 873 000,00	12 784 880,18
Nieruchomości inwestycyjne	1 623 000,00	13 330 000,00	-	-	-	14 953 000,00
Długoterminowe aktywa finansowe	-	5 060,00	-	2 966 500,00	-	2 971 560,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Zapasy	17 358 733,99	2 060 214,75	-	-	-	19 418 948,74
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 059 500,89	1 558 311,21	51 134,04	4 502 815,53	6 136,49	7 177 898,16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 822,46	739 418,45	-	678 627,34	21 508,31	1 480 376,56
Rozliczenia międzyokresowe	3 225,19	103 271,91	-	6 829 657,07	-	6 936 154,17

2. Odroczonego podatek dochodowy

Grupa nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3. Przychody działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
a) wyroby gotowe	-	-
b) usługi	4 637 310,19	2 962 924,11
c) zmiana stanu produktów	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	4 637 310,19	2 962 924,11
a) sprzedaż kraj	4 637 310,19	2 962 924,11
b) sprzedaż zagranica	-	-

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
a) towary	2 670 972,29	6 195 380,92
b) materiały	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 670 972,29	6 195 380,92
a) sprzedaż kraj	2 670 972,29	6 195 380,92
b) sprzedaż zagranica	-	-

4. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
a) amortyzacja	(215 826,59)	(81 656,14)
b) zużycie materiałów i energii	(925 898,33)	(761 443,21)
c) usługi obce	(1 936 009,23)	(1 534 932,90)
d) podatki i opłaty	(206 299,91)	(304 217,16)
e) wynagrodzenia	(1 315 801,89)	(1 188 039,47)
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(232 915,55)	(181 204,75)
g) pozostałe koszty rodzajowe	(116 091,51)	(55 178,06)
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 960 341,79)	(5 634 486,91)
Koszty według rodzaju ogółem	(6 909 184,80)	(9 741 158,60)

Koszty zatrudnienia	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
a) Koszty wynagrodzeń	(1 315 801,89)	(1 188 039,47)
b) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(232 915,55)	(181 204,75)
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	(1 548 717,44)	(1 369 244,22)

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne (wg tytułów)	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	1 750,14
c) aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	51 468,29	-
d) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 716,49	82 682,93
- inne	860,10	1 474,24
- refaktury	-	67 086,95
- zwrot kosztów komorniczych	1 856,39	6 635,00
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	7 486,74
Pozostałe przychody operacyjne, razem	54 184,78	84 433,07

Pozostałe koszty operacyjne (wg tytułów)	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(19 207,91)	(95 395,11)
- refaktury	-	(78 215,78)
- koszty sądowe	(14 917,18)	-
- odszkodowania i kary NKUP	-	-
- inne	(4 290,73)	(17 179,33)
- koszty lat ubiegłych	-	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(19 207,91)	(95 395,11)

6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
a) Przychody z tytułu odsetek:	48 536,02	7 247,06
- odsetki od lokat bankowych	0,10	5 290,54
- odsetki wekslowe	46 531,11	1 956,52
- odsetki od należności	2 004,81	-
b) Zysk ze zbycia inwestycji	5 088,69	181 453,74
c) Pozostałe przychody finansowe, w tym:	-	158 547,86
- wycena akcji	-	158 547,86
RAZEM	53 624,71	347 248,66

Koszty finansowe	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
a) Koszty z tytułu odsetek w tym:	(161 635,51)	(114 276,41)
- odsetki bankowe	(24 016,79)	(6 589,81)
- odsetki od zobowiązań	(25 202,44)	(557,68)
- odsetki wekslowe NKUP	(111 977,44)	(107 080,92)
- odsetki budżetowe	(438,84)	(48,00)
b) Koszty związane z wyceną aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(4 150,49)
c) Odpisy z tytułu wyceny	-	(133 822,54)
d) Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	(123 523,86)	-
- przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
- koszty sprzedaży (po uwzględnieniu wyceny)	(123 523,86)	-
e) Pozostałe koszty finansowe	(11 752,20)	(15 062,67)
RAZEM	(296 911,57)	(267 312,11)

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W I kwartale 2020 roku wystąpiły następujące zmiany w wysokości odpisów aktualizujących aktywa Grupy Kapitałowej.

31.03.2020	
Odpisy aktualizujące należności handlowe	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 117 420,16
Zwiększenia w tym:	-
- Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-
Zmniejszenia w tym:	51 468,29
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	51 468,29
Zakończenie postępowań	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	1 065 951,87

8. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych za okres 01.01.2020 do 31.03.2020				
Wyszczególnienie	Wartości niematerialne	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	RAZEM
wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	25 080,00	288 529,39	722 437,64	1 036 047,03
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	25 080,00	288 529,39	722 437,64	1 036 047,03
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	25 080,00	244 630,65	343 923,00	613 633,65
amortyzacja za okres (z tytułu)	-	8 263,43	32 267,00	40 530,43
zwiększenie - umorzenia	-	-	-	-
zmniejszenie - umorzenia (z tytułu)	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	25 080,00	252 894,08	376 190,00	654 164,08
wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	35 635,31	346 247,64	381 882,95

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży) za okres 01.01.2020 do 31.03.2020							
Wyszczególnienie	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	RAZEM
wartość brutto środków trwałych na początek okresu	500,00	3 187 000,00	1 813 541,73	2 074 826,21	88 698,03	7 071 667,70	14 236 233,67
zwiększenia (z tytułu)	-	-	162 943,48	-	-	-	162 943,48
- z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	4 393 000,00	4 393 000,00
- zakupu/modernizacji	-	-	162 943,48	-	-	-	162 943,48
zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	500,00	3 187 000,00	1 976 485,21	2 074 826,21	88 698,03	7 071 667,70	14 399 177,15
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	79 674,96	750 045,97	542 257,81	67 022,08	-	1 439 000,82
amortyzacja za okres	-	19 918,74	59 403,58	94 466,79	1 507,04	-	175 296,15
Zmniejszenie - umorzenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia umorzenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	99 593,70	809 449,55	636 724,60	68 529,12	-	1 614 296,97
wartość netto środków trwałych na koniec okresu	500,00	3 087 406,30	1 167 035,66	1 438 101,61	20 168,91	7 071 667,70	12 784 880,18

10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31.03.2020	31.12.2019
Bilans otwarcia	14 953 000,00	14 180 000,00
Zwiększenia stanu	-	5 098 000,00
-połączenie jednostek gospodarczych	-	-
-zakup	-	5 098 000,00
Zmniejszenia stanu	-	4 325 000,00
-przeznaczenie do sprzedaży	-	4 325 000,00
Bilans zamknięcia	14 953 000,00	14 953 000,00

11. Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	31.03.2020	31.12.2019
Udziały :	2 971 560,00	2 971 560,00
- w jednostkach powiązanych	-	-
- w jednostkach pozostałych	2 971 560,00	2 971 560,00
RAZEM	2 971 560,00	2 971 560,00

12. Zapasy

Zapasy	31.03.2020	31.12.2019
a) materiały	212,66	336 292,37
b) półprodukty i produkty w toku	17 358 733,99	17 317 810,62
c) produkty gotowe	9 219,92	9 219,92
d) towary	2 050 782,17	1 964 461,92
Zapasy ogółem	19 418 948,74	19 627 784,83
a) wartość zapasów odniesienia jako koszt w okresie	-	-
b) wartość zapasów, które będą zrealizowane (sprzedane/zużyte) później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego	19 418 948,74	19 627 784,83

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe	31.03.2020	31.12.2019
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	7 848 137,75	7 415 248,67
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	7 848 137,75	7 415 248,67
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 065 951,87	1 117 420,16
Należności z tytułu dostaw i usług netto	6 782 185,88	6 297 828,51

Należności pozostałe	31.03.2020	31.12.2019
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	121 131,72	122 696,03
Kaucje	400,00	1 448 866,03
Pozostałe	640 022,39	1 098 029,33
Pozostałe należności (brutto)	761 554,11	2 669 591,39
Odpisy aktualizujące należności	365 841,83	365 841,83
Pozostałe należności (netto)	398 712,28	2 303 749,56

14. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31.03.2020	31.12.2019
Kredyty w rachunku bieżącym	1 058 144,84	1 048 947,17
Kredyty bankowe	2 437 535,62	927 920,00
Pożyczki	-	-
Zobowiązania wekslowe	7 601 458,73	7 883 761,11
Razem zobowiązania finansowe, w tym:	11 097 139,19	9 860 628,28
długoterminowe	8 080 274,63	7 896 165,24
krótkoterminowe	3 016 864,56	1 964 463,04

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31.03.2020	31.12.2019
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	2 830 142,69	1 157 067,17
Powyżej 12 miesięcy - do 3 lat	916 051,69	819 800,00
W okresie od 3 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Suma kredytów i pożyczek	3 746 194,38	1 976 867,17

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	31.12.2019	31.12.2018
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	186 721,87	807 395,87
Powyżej 12 miesięcy - do 3 lat	7 164 222,94	7 076 365,24
W okresie od 3 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Suma zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	7 350 944,81	7 883 761,11

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe i pozostałe		
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	8 589 423,12	9 664 953,17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 716 723,19	5 368 778,72
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	2 469,92
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	2 405 468,74	2 964 913,72
- podatek VAT	148 863,64	1 305 367,18
- podatek dochodowy od osób prawnych	38 135,00	615 661,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	346 795,80	349 367,80
- zobowiązania wobec ZUS	849 406,10	668 665,65
- pozostałe	1 022 268,20	25 852,09
- podatek od nieruchomości	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	276 064,02	317 725,03
Pozostałe zobowiązania	1 191 167,17	1 011 065,78
Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe, razem	8 589 423,12	9 664 953,17

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy Spółkami powiązаныmi, podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

31.03.2020				
Pozostałe j. powiązane z Gdyńskie Przedsiębiorstwo Handlowe Surtex Sp. z o.o.	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
SURTEX Sp. z o.o Łódź	24 956,00	51 787,94	15 239,43	711,85
Fermecco Investment	1 845,00	61 500,00	1 500,00	12 000,00
Pozostałe j. powiązane z Primus Capital Sp. z o.o.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
SURTEX Sp. z o.o Łódź	338 406,89	-	3 637,01	-
Jednostki powiązane z STARHEDGE S.A.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
SURTEX Sp. z o.o Łódź	10 546,11	-	146,04	-
G Energy	172 959,82	-	2 204,86	-
STARHEDGE Zarządzanie i Administracja Nieruchomościami Sp. z o.o.	-	3 690,00	-	-
STARHEDGE Capital Sp. z o.o.	-	5 150,00	-	-
SURTEX Sp. z o.o Łódź	-	5 150,00	-	-
Pozostałe j. powiązane z SURETX Poznań Sp. z o.o.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
SURTEX Sp. z o.o Łódź	5 912,54	124 668,52	28 922,31	6 978,46
Pozostałe j. powiązane z SURETX Sp. z o.o.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
Gdyńskie Przedsiębiorstwo Handlowe SURTEX Sp. z o.o.	51 787,94	24 956,00	711,85	15 239,43
Poznańskie Przedsiębiorstwo Handlowe SURTEX Sp. z o.o.	124 668,52	5 912,54	6 978,46	28 922,31

Primus Capital Sp. z o.o.	-	338 406,89	-	3 637,01
STARHEDGE S.A.	-	10 546,11	-	146,04
Modus Capital	-	68 800,00	-	15 000,00
Pozostałe j. powiązane z Fermecco Investment Sp. z o.o.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
Gdyńskie Przedsiębiorstwo Handlowe Surtex Sp. z o.o.	61 500,00	1 845,00	12 000,00	1 500,00
Pozostałe j. powiązane z Modus Capital Sp. z o.o.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
SURTEX Sp. z o.o Łódź	68 800,00	-	15 000,00	-
Pozostałe j. powiązane z STARHEDGE CAPITAL Sp. z o.o.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
STARHEDGE S.A.	5 150,00	-	-	-
Pozostałe j. powiązane z STARHEDGE Zarządzanie i Administracja Nieruchomościami Sp. z o.o.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
STARHEDGE Zarządzanie i Administracja Sp. z o.o	3 690,00	-	-	-
Pozostałe j. powiązane z STARHEDGE Development Sp. z o.o.	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
STARHEDGE S.A.	5 150,00	-	-	-
Jednostki powiązane z G Energy	Należność	Zobowiązanie	Przychody	Koszty
STARHEDGE S.A.	-	172 959,82	-	2 204,86
Razem:	875 372,82	875 372,82	86 339,96	86 339,96

17. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie , którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących, z wyłączeniem zdarzeń opisanych w innych częściach raportu

- ✓ **Wybranie oferty spółki współzależnej jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego otwartego**

11 stycznia 2020 roku Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka otrzymała informację w sprawie rozstrzygnięcia postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego udzielenie zamówienia dla zadania: Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w Polskiej Spółce Gazownictwa sp. z o. o. oddział w Krakowie realizowanych na obszarze działania Gazowni w Tarnowie. PSG -Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Zabrze-zawiadomił Politerm o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta Politerm została wybrana jako najkorzystniejsza. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie w wysokości kwoty 4 000 000,00 PLN NETTO (słownie: cztery miliony 00/100 złotych). Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowe wykonanie prac związanych z realizacją umów przyłączeniowych (projekty budowlane/dokumentacja uproszczona i budowa przyłączy gazowych średniego i niskiego ciśnienia gazu o poborze gazu do 10 m³ w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów) na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie –Obszar GAZOWNI TARNÓW. Opis przedmiotu zamówienia: A. Opracowanie projektu budowlanego [zapis opcjonalny] i wykonawczego (lub dokumentacji uproszczonej) przyłącza gazowego (odcinek od istniejącego gazociągu) wraz z uzyskaniem zgód właścicieli nieruchomości przez które projektowane będzie

przyłącze gazowe oraz wszelkich wymaganych opinii, pozwoleń, uzgodnień i decyzji oraz niezbędnych dokumentów, B. Realizacja robót budowlano-montażowych związanych z wykonaniem przyłącza gazowego (oraz np. odtworzenie i odbudowa nawierzchni, wykonanie zabezpieczeń w związku z kolizją z infrastrukturą Raport i Sprawozdanie Finansowe za I kwartał 2020 roku³⁹podziemną, itp.), odbiór, złożenie i montaż szafki gazowej lub dostawa i montaż szafki gazowej oraz obsługa geodezyjna budowy (wytyczenie i inwentaryzacja powykonawcza) C. Kompleksowa realizacja przyłącza gazowego Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania licząc od dnia podpisania umowy. Zadania zlecone w trakcie obowiązywania umowy podlegają wykonaniu i rozliczeniu na zasadach obowiązujących w umowie nawet jeśli ich realizacja przypadnie po dniu zakończenia umowy. Obecnie Politerm i GENERGY prowadzą negocjacje w sprawie Umowy podwykonawczej, w której Emitent będzie uczestniczyć jako podwykonawca w co najmniej 50% wykonania zadania. Wartość Umowy.

✓ **Wybranie oferty spółki współzależnej jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego otwartego**

W dniu 4 marca 2020 roku Zarząd GENERGY poinformował, że Spółka współzależna ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) otrzymała w dniu wczorajszym informację w sprawie rozstrzygnięcia postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: Wykonywanie kompleksowej realizacji przyłączy gazowych –projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze gazu do 10 m³/h od istniejących gazociągów na terenie działania PSG Sp. z o.o. O/ZG w Opolu Gazownie Krapkowice, Kluczbork (Umowa ramowa). PSG -Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział w Opolu (PSG) zawiadomił Politerm o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferty Politerm zostały wybrane jako najkorzystniejsze. PSG przesłała wzory Umów z szacunkowymi kwotami zamówienia. Politerm za realizację Przedmiotów Umów otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 4 700 000 PLN NETTO (słownie: cztery miliony siedemset tysięcy 00/100 złotych) w tym obszar 4 Kluczbork -2 500 000,00 PLN NETTO (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy 00/100 złotych); obszar 5 Krapkowice 2 200 000,00 PLN NETTO (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy 00/100 złotych). Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Opis postępowania: Budowa przyłączy gazowych średniego i niskiego ciśnienia w zakresie średnic od dn25 do dn63 PE o przepustowości do 10 m³/h, od istniejących gazociągów zlokalizowanych na terenie PSG sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu, 1. Gazownia w Kluczborku -obszar 4 2. Gazownia w Krapkowicach -obszar 5 I. Opis Przedmiotu Zamówienia 1. Realizacja Zadań polega na: 1) realizacji Robót (wykonanie robót budowlano-montażowych Przyłącza, odtworzenie i odbudowa nawierzchni, wykonanie zabezpieczeń w związku z kolizją z infrastrukturą podziemną) oraz (w przypadku objęcia tego obowiązku Raport i Sprawozdanie Finansowe za I kwartał 2020 roku⁴⁰Zamówieniem) montaż szafki gazowej lub transport i montaż szafki gazowej, włączenie przyłącza do czynnej sieci gazowej bez wypływu paliwa gazowego i bez konieczności wstrzymania przepływu paliwa gazowego oraz obsługa geodezyjna budowy i inwentaryzacja powykonawcza; 2) kompleksowej realizacji Projektu i Robót w zakresie Przyłącza gazowego tj. wykonanie dokumentacji uproszczonej lub w przypadku stwierdzenia, iż wykonanie dokumentacji uproszczonej zgodnie z Zamówieniem jest niemożliwe lub poważnie utrudnione, w szczególności z powodu braku możliwości uzyskania wymaganych zgód i uzgodnień --projektu budowlanego przyłącza gazowego (odcinek od istniejącego gazociągu) wraz z uzyskaniem zgód właścicieli nieruchomości przez które projektowane będzie przyłącze gazowe oraz wszelkich wymaganych opinii, pozwoleń, uzgodnień i decyzji oraz sprawowanie nadzoru autorskiego, realizacji robót budowlano-montażowych związanych z wykonaniem przyłącza gazowego (np. odtworzenie i odbudowa nawierzchni, wykonanie zabezpieczeń w związku z kolizją z infrastrukturą podziemną, itp.), montaż szafki gazowej lub dostawa i montaż szafki gazowej, włączenie przyłącza do czynnej sieci gazowej bez wypływu paliwa gazowego i bez konieczności wstrzymania przepływu paliwa gazowego oraz obsługa geodezyjna budowy (wytyczenie i inwentaryzacja powykonawcza); Zamawiający w zależności od potrzeb określi w Zamówieniu zakres przedmiotu Zadania, który może obejmować

realizację robót budowlano-montażowych zgodnie z pkt. 1) lub kompleksową realizacją Zadania zgodnie z pkt. 2) powyżej. 2. Przedmiot Umowy nie obejmuje: 1) włączeń do czynnej, stalowej sieci gazowej, 2) kosztów zakupu gazomierza i reduktora, 3) wynagrodzeń dla właścicieli nieruchomości, 4) kosztów umieszczenia urządzenia w pasie drogowym, 5) kosztów nadzorów wymaganych uzgodnieniami i decyzjami właściwych organów, m.in. energetycznego, telekomunikacyjnego, melioracyjnego, za wyjątkiem nadzoru archeologicznego, który jest rozliczany zgodnie z ceną Wykonawcy określoną w ofercie, 6) kosztów ratowniczych badań archeologicznych, prac wykopaliskowych, wykonania niezbędnych ekspertyz i badań oraz uzyskania wymaganych opinii. Koszty wymienione w pkt 5) i 6) zostaną rozliczone na podstawie przedłożonych i zatwierdzonych rachunków. Umowy ramowe pomiędzy stronami będą obowiązywać przez okres 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia: 05.03.2022 r. Umowy ulegają rozwiązaniu z chwilą osiągnięcia kwoty wynagrodzenia. Należy przy tym zaznaczyć, iż poprzednie Umowy Politerm zostały zakończone na długo przed ich terminowym wygaśnięciem właśnie z powodu osiągnięcia szacowanego limitu wynikającego z Umów. Politerm i GENERGY prowadzą negocjacje w sprawie Umowy podwykonawczej, w której Emitent miałby występować jako podwykonawca w części zadania. Wartość Umowy podwykonawczej na dzień niniejszego raportu nie została określona jednak wstępnie ustalono, iż Umowa będzie obejmować co najmniej 50% prac wykonawczych.

✓ **Zawarcie Umów Ramowych z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział Zakład Gazowniczy we Opolu przez spółkę współzależną**

W dniu 23 marca 2020 roku Zarząd G-Energy S.A. przekazał do publicznej wiadomości, że powziął informacje od spółki współzależnej ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm), o otrzymaniu podpisanych przez Politerm i PSG Sp. z o.o. O/ZG w Opolu Umów Ramowych : Wykonywanie kompleksowej realizacji przyłączy gazowych – projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze gazu do 10 m³/h od istniejących gazociągów na terenie działania PSG Sp. z o.o. O/ZG w Opolu - Gazownie Krapkowice, Kluczbork. PSG - Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział w Opolu (PSG) zawiadomił Politerm o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferty Politerm zostały wybrane jako najkorzystniejsze. PSG przesłała wzory Umów z szacunkowymi kwotami zamówienia. Politerm za realizację Przedmiotów Umów otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 4 700 000 PLN NETTO (słownie: cztery miliony siedemset tysięcy 00/100 złotych) w tym obszar 4 Kluczbork - 2 500 000,00 PLN NETTO (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy 00/100 złotych); obszar 5 Krapkowice 2 200 000,00 PLN NETTO (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy 00/100 złotych). Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT.

Podpisane Umowy dotyczą budowy przyłączy gazowych średniego i niskiego ciśnienia w zakresie średnic od dn25 do dn63 PE o przepustowości do 10 m³/h, od istniejących gazociągów zlokalizowanych na terenie PSG sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu, 1. Gazownia w Krapkowicach - obszar 5 2. Gazownia w Kluczborku - obszar 4 Realizacja Zadań polega na: 1) realizacji Robót (wykonanie robót budowlano-montażowych Przyłącza, odtworzenie i odbudowa nawierzchni, wykonanie zabezpieczeń w związku z kolizją z infrastrukturą podziemną) oraz (w przypadku objęcia tego obowiązku Zamówieniem) montaż szafki gazowej lub transport i montaż szafki gazowej, włączenie przyłącza do czynnej sieci gazowej bez wypływu paliwa gazowego i bez konieczności wstrzymania przepływu paliwa gazowego oraz obsługa geodezyjna budowy i inwentaryzacja powykonawcza; 2) kompleksowej realizacji Projektu i Robót w zakresie Przyłącza gazowego tj. wykonanie dokumentacji uproszczonej lub w przypadku stwierdzenia, iż wykonanie dokumentacji uproszczonej zgodnie z Zamówieniem jest niemożliwe lub poważnie utrudnione, w szczególności z powodu braku możliwości uzyskania wymaganych zgód i uzgodnień -- projektu budowlanego przyłącza gazowego (odcinek od istniejącego gazociągu) wraz z uzyskaniem zgód właścicieli nieruchomości przez które projektowane będzie przyłącze gazowe oraz wszelkich wymaganych opinii, pozwoleń, uzgodnień i decyzji oraz sprawowanie nadzoru autorskiego, realizacji robót budowlano-montażowych związanych z wykonaniem przyłącza gazowego (np. odtworzenie i odbudowa nawierzchni, wykonanie zabezpieczeń w związku z kolizją z infrastrukturą podziemną, itp.), montaż szafki gazowej

lub dostawa i montaż szafki gazowej, włączenie przyłącza do czynnej sieci gazowej bez wypływu paliwa gazowego i bez konieczności wstrzymania przepływu paliwa gazowego oraz obsługa geodezyjna budowy (wytyczenie i inwentaryzacja powykonawcza); Zamawiający w zależności od potrzeb określi w Zamówieniu zakres przedmiotu Zadania, który może obejmować realizację robót budowlano-montażowych zgodnie z pkt. 1) lub kompleksową realizację Zadania zgodnie z pkt. 2) powyżej. 2. Przedmiot Umowy nie obejmuje: 1) włączeń do czynnej, stalowej sieci gazowej, 2) kosztów zakupu gazomierza i reduktora, 3) wynagrodzeń dla właścicieli nieruchomości, 4) kosztów umieszczenia urządzenia w pasie drogowym, 5) kosztów nadzorów wymaganych uzgodnieniami i decyzjami właściwych organów, m.in. energetycznego, telekomunikacyjnego, melioracyjnego, za wyjątkiem nadzoru archeologicznego, który jest rozliczany zgodnie z ceną Wykonawcy określoną w ofercie, 6) kosztów ratowniczych badań archeologicznych, prac wykopaliskowych, wykonania niezbędnych ekspertyz i badań oraz uzyskania wymaganych opinii. Koszty wymienione w pkt 5) i 6) zostaną rozliczone na podstawie przedłożonych i zatwierdzonych rachunków.

Umowy ramowe pomiędzy stronami będą obowiązywać przez okres 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia: 05.03.2022 r. Umowy ulegają rozwiązaniu z chwilą osiągnięcia kwoty wynagrodzenia. Należy przy tym zaznaczyć, iż poprzednie Umowy Politerm zostały zakończone na długo przed ich terminowym wygaśnięciem właśnie z powodu osiągnięcia szacowanego limitu wynikającego z Umów.

Szczegółowe warunki powyższych Umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

18. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W prezentowanym okresie brak zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

19. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie jest działalność deweloperska, a także sprzedaż tekstyliów i wynajem nieruchomości. Żadna z powyższych działalności nie charakteryzuje się znacząco sezonowością.

20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa kapitałowa w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 dokonała emisji papierów wartościowych o łącznej kwocie w wartości nominalnej 95 000,00 zł.

Grupa kapitałowa w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 dokonała wykupu papierów wartościowych o łącznej kwocie w wartości nominalnej 750 000,00 zł.

21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Podział wyniku finansowego Spółki jest dokonywany na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego.

22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

✓ **Powołanie Spółki celowej Cedry Park Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

W dniu 24 kwietnia 2020 r. w kancelarii Notarialnej zawiązana została Cedry Park Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Spółka celowa do realizacji projektu dla inwestycji polegającej na budowie obiektów mieszkaniowych wielorodzinnych. Powołana Spółka celowa jest narzędziem inwestycji długoterminowej Emitenta z regularnym zwrotem, którego powodem powołania jest w szczególności utworzenie podmiotu posiadającego własną zdolność kredytową, zapewniającą płynność środków. Emitent objął 100 % udziałów w ww. spółce tj. 2.000 (dwa tysiące) udziałów po 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy udział, o łącznej wartości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa własności nieruchomości położonej w Łodzi, dzielnicy Łódź-Polesie, przy ulicy Krzysztofa Cedry bez numeru, stanowiącej działkę gruntu oznaczoną numerem 70 (siedemdziesiąt) o powierzchni 56 (pięćdziesiąt sześć) arów, dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr LD1M/00102671/3 - o wartości 3.640.000,00 (trzy miliony sześćset czterdzieści tysięcy) złotych, poprzez zawarcie umowy przeniesienia prawa własności nieruchomości. Powstała nadwyżka wartości wniesionego wkładu niepieniężnego nad wartością nominalną objętych udziałów w kwocie 3.540.000,00 (trzy miliony pięćset czterdzieści tysięcy) złotych została przekazana do kapitału zapasowego Spółki (agio).

✓ **Wybranie oferty spółki współzależnej jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego otwartego**

W dniu 12 maja 2020 roku Zarząd G-Energy S.A. informuje, iż w dniu 11 maja 2019 r. Spółka współzależna - Politerm sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) została zawiadomiona o rozstrzygnięciu postępowania niepublicznego o udzielenie zamówienia dla zadania: Wykonywanie przyłączy poinwestycyjnych gazu średniego ciśnienia z PE na Oddziale Twardogóra, gmina Czernica, Jelcz -Laskowice, Ścinawa, Prochowice i Malczyce.

Zamawiający - G.EN. GAZ ENERGIA Sp. z o. o., z siedzibą w Tarnowo Podgórny, - zawiadomił Politerm o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta GENERGY została wybrana jako najkorzystniejsza. Przedmiotem inwestycji będzie umowa projektowo – wykonawcza zawarta na okres od 08.05.2020 (nie wcześniej jednak niż od dnia podpisania Umowy) do dnia 30.04.2021 roku, której przedmiotem jest wykonywanie:

- I. przyłączy gazu średniego ciśnienia z PE, od gazowych sieci rozdzielczych należących do Zamawiającego do nieruchomości klienta lub ściśle określonych miejsc.
- II. Budowa przyłączy gazu średniego ciśnienia z rur PE od czynnej sieci gazowej Zamawiającego do nieruchomości Klientów, punktu gazowego redukcyjnego lub red. – pom., zespołu gazowego lub stacji gazowej, na terenie obszaru działania Zamawiającego, zwanego Obszarem Twardogóra, obejmującego teren gmin: Czernica, Jelcz -Laskowice, Ścinawa, Prochowice i Malczyce.

- III. Wykonanie fundamentów stacji gazowej, zespołu gazowego lub punkt gazowy red – pom, zgodnie z warunkami technicznymi oraz projektem budowlanym,
- IV. Wykonanie posadowienia układów zaporowo – upustowych stacji gazowych, jeśli występują, wraz ze stalowymi przewodami wejściowymi oraz wyjściowymi łączącymi układy ze stacją,
- V. Przeprowadzenie wymaganych prób oraz pomiarów. Spółce będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od rzeczywistego zakresu wykonanych prac, wyliczone w oparciu o stawki jednostkowe zawarte w Umowie, przy czym szacunkowa wartość Zamówienia będzie w ocenie Politerm będzie mnie mniejsza niż 3.000.000 zł przy czym spodziewana wartość to ok 4.000.000 zł netto.

Oferta obejmuje również wykonywanie fragmentów sieci gazowych rozdzielczych średniego ciśnienia. Politerm i GENERGY będą prowadziły negocjacje w sprawie Umowy podwykonawczej, w której Emitent miałby występować jako podwykonawca w części zadania. Wartość Umowy podwykonawczej na dzień niniejszego raportu nie została określona. Obecnie strony przygotowują dokumenty do zawarcia Umowy.

✓ **Zawarcie Umowy Ramowej podwykonawczej ze Spółką współzależną**

Dnia 13 maja 2020 roku Zarząd Spółki G-Energy S.A. informuje, że w dniu dzisiejszym zawarł Umowę Ramową podwykonawczą pomiędzy Emitentem a ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) dotyczącą zadania: Projektowanie i budowa przyłączy gazowych o poborze do 10 m³/h od istniejących gazociągów w polskiej spółce gazownictwa sp. z o. o. oddział w Krakowie realizowanych na obszarze działania Gazowni w Tarnowie, o której spodziewanym podpisaniu G-Energy informowała rb. ESPI 1/2020 z dnia 11 stycznia 2020 roku.

Przedmiotem zamówienia jest kompleksowe wykonanie prac związanych z realizacją umów przyłączeniowych (projekty budowlane/dokumentacja uproszczona i budowa przyłączy gazowych średniego i niskiego ciśnienia gazu o poborze gazu do 10 m³ w zakresie średnic od dn 25 PE do dn 63 PE od istniejących gazociągów) na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie – Obszar Gazowni TARNÓW

Umowa Ramowa pomiędzy stronami będą obowiązywać przez okres 20 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, tj. do dnia: 12.03.2022 r. Strony zobowiązały się współdziałać przy realizacji Umowy w zakresie umożliwiającym efektywne wykonanie zobowiązań każdej ze Stron. Politerm i G-Energy oświadczyły, że będą współpracować na zasadzie wyłączności, co nie wyklucza zlecenie niektórych zadań podmiotom zewnętrznym przez Emitenta.

Wynagrodzenie należne G-Energy od Politerm z tytułu realizacji przez G-Energy Zakresu Robót wyniesie nie mniej niż 2 200 000 zł (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy złotych) netto. Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług (VAT) w wysokości 506 000 zł (słownie: pięćset sześć tysięcy sto złotych) tj. 2 706 000 zł (słownie: dwa miliony siedemset szesć tysięcy złotych) brutto.

✓ **Wybranie oferty spółki współzależnej jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego otwartego**

W dniu 17 maja 2020 roku Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie (GENERGY, Emitent) podaje do publicznej wiadomości, że w dniu wczorajszym otrzymał od spółki współzależnej ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) informację z dnia 15 maja 2020 roku w sprawie rozstrzygnięcia postępowania niepublicznego, prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego, o udzielenie zamówienia dla zadania: UMOWA RAMOWA KOMPLEKSOWA - Projektowanie i budowa gazociągów wraz z przyłączami gazowymi i

punktami gazowymi do 60 m³/h dla Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Opolu z podziałem na 6 obszarów/Gazowni., organizowanego przez Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o.

PSG - Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, Oddział w Opolu (PSG) zawiadomił Politerm o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta Politerm (złożona na obszar nr 4: Kluczbork) została wybrana jako najkorzystniejsza. PSG przesłała wzór Umowy z szacunkowymi kwotami zamówienia.

Politerm za realizację Przedmiotów Umów otrzyma łączne wynagrodzenie nieprzekraczające kwoty 3 300 000,00 PLN NETTO (słownie: trzy miliony trzysta tysięcy 00/100 złotych). Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT.

✓ **Wybranie oferty spółki współzależnej jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym w trybie przetargu niepublicznego zamkniętego**

Zarząd G-Energy S.A. z siedzibą w Warszawie (GENERGY, Emitent) podaje do publicznej wiadomości, że spółka współzależna ZPB Politerm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Politerm) otrzymała informację w sprawie rozstrzygnięcia postępowania niepublicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego o udzielenie zamówienia dla zadania: Kompleksowe wykonywanie prac związanych z budową przyłączy dla nowych odbiorców wraz z rozbudową gaz. (z wyłączeniem umów poniżej 10 nm³/h od istniejących gaz.) na terenie działania OZG w Krakowie Gazownia w TARNOWIE- obszar XV organizowanego przez Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. PSG - Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Krakowie – zawiadomił Politerm w dniu 15 maja 2020 roku o rozstrzygnięciu postępowania, w którym oferta Politerm została wybrana jako najkorzystniejsza. Przedmiotem zamówienia jest kompleksowe wykonanie prac związanych z budową przyłączy dla nowych odbiorców wraz z rozbudową gaz. (z wyłączeniem umów poniżej 10 nm³/h od istniejących gaz.) na terenie działania na terenie działania Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Oddział Zakład Gazowniczy w Krakowie, obszar XV – Gazownia TARNÓW

Umowa ramowa zawarta pomiędzy stronami obowiązywać będzie przez okres 24 miesięcy od dnia jej podpisania z tym zastrzeżeniem, że: 1) we wskazanym terminie PSG ma prawo do udzielania Zleceń, a Politerm jest zobowiązany do ich przyjęcia, natomiast Strony uzgadniają, że okres obowiązywania Umowy ulegnie zakończeniu z chwilą zakończenia robót wykonywanych w ramach wszystkich udzielonych Zleceń, tj. także po dniu, w którym zgodnie z regułą obliczania terminów wyrażonych w miesiącach, wynikającą z Kodeksu cywilnego, upływa 18 miesięcy od dnia podpisania umowy. 2) Z chwilą osiągnięcia maksymalnej kwoty wynagrodzenia, PSG nie będzie uprawniony do składania kolejnych Zleceń. PSG zastrzegł brak możliwości wniesienia protestu i odwołania, a strony przygotowują dokumenty do zawarcia Umowy. Politerm będzie przysługiwało wynagrodzenie, którego wysokość zostanie określona w otrzymanej od PSG Umowie, jej spodziewana wartość wynosi ok. 7 700 000,00 PLN NETTO (słownie: siedem milionów siedemset tysięcy złotych). Kwota ta zostanie powiększona o należny podatek VAT. Politerm i GENERGY podjęły negocjacje w sprawie Umowy podwykonawczej, w której Emitent miałby występować jako podwykonawca w części zadania. Wartość Umowy podwykonawczej na dzień niniejszego raportu nie została określona.

23. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego w Grupie Kapitałowej nie nastąpiły zmiany zobowiązań oraz aktywów warunkowych.

24. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom rady Nadzorczej Grupy

Wynagrodzenia	31.03.2020	31.03.2019
Zarząd jednostki dominującej	21 291,00	84 094,00
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	-	-
Zarządy jednostek zależnych	124 242,50	356 970,00
- Justyna Baranowska - Owczarek	22 284,78	89 139,12
- Paweł Oleszczak	21 957,72	87 830,88
- Tomasz Bujak	30 000,00	60 000,00
- Grzegorz Cetera	50 000,00	120 000,00
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	-	-
Razem:	145 533,50	441 064,00

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej STARHEDGE S.A. ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Struktura Grupy Kapitałowej Starhedge S.A. oraz jednostki podlegające konsolidacji zostały ujawnione w pkt. I Dodatkowych informacji do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 24 kwietnia 2020 r. w kancelarii Notarialnej zawiązana została Cedry Park Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Spółka celowa do realizacji projektu dla inwestycji polegającej na budowie obiektów mieszkaniowych wielorodzinnych. Powołana Spółka celowa jest narzędziem inwestycji długoterminowej Emitenta z regularnym zwrotem, którego powodem powołania jest w szczególności utworzenie podmiotu posiadającego własną zdolność kredytową, zapewniającą płynność środków. Emitent objął 100 % udziałów w ww. spółce tj. 2.000 (dwa tysiące) udziałów po 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy udział, o łącznej wartości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych i pokrył je w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa własności nieruchomości położonej w Łodzi, dzielnicy Łódź-Polesie, przy ulicy Krzysztofa Cedry bez numeru, stanowiącej działkę gruntu oznaczoną numerem 70 (siedemdziesiąt) o powierzchni 56 (pięćdziesiąt sześć) arów, dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr LD1M/00102671/3 - o wartości 3.640.000,00 (trzy miliony sześćset czterdzieści tysięcy) złotych, poprzez zawarcie umowy przeniesienia prawa własności nieruchomości. Powstała nadwyżka wartości wniesionego wkładu niepieniężnego nad wartością nominalną objętych udziałów w kwocie 3.540.000,00 (trzy miliony pięćset czterdzieści tysięcy) złotych została przekazana do kapitału zapasowego Spółki (agio).

3. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa Kapitałowa Starhedge S.A. nie publikowała prognoz wyników na I kwartał 2020 roku.

- 4. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Na dzień przekazania śródrocznego sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 r., wg informacji posiadanych przez Spółkę, akcje Emitenta nie były w posiadaniu żadnego z członków wchodzących w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej STARHEDGE S.A.

- 5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

Nie toczą się postępowania sądowe o wartości 10 % kapitałów własnych Emitenta .

- 6. Zawarte przez STARHEDGE S.A. lub jednostkę zależną od STARHEDGE S.A. jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

W prezentowanym okresie nie miały miejsca tego rodzaju transakcje.

- 7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów Grupy Kapitałowej STARHEDGE S.A.**

W prezentowanym okresie nie miały miejsca poręczenia kredytu , pożyczek lub udzielenia gwarancji o wartości wyższej niż 10 % kapitałów Grupy Kapitałowej STARHEDGE S.A.

- 8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

Poza przedstawionymi informacjami w niniejszym sprawozdaniu nie zaistniały istotne zdarzenia dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

- 9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Emitent na dzień publikacji sprawozdania nie posiada wiedzy o ww. czynnikach.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA STARHEDGE S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2020 STARHEDGE S.A.

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w zł		w EUR	
	31.03.2020 r. 3 miesiące	31.03.2019 r. 3 miesiące	31.03.2020 r. 3 miesiące	31.03.2019 r. 3 miesiące
	31.03.2020 r.	31.03.2019 r.	31.03.2020 r.	31.03.2019 r.
Przychody łącznie całkowite	673 912,36	5 062 814,17	153 290,80	1 178 001,34
Przychody ze sprzedaży	636 861,67	4 989 042,93	144 863,11	1 160 836,46
Koszty działalności operacyjnej	(470 726,57)	(4 677 011,07)	(107 073,35)	(1 088 233,76)
Amortyzacja	-	-	-	-
Zysk (strata) na sprzedaży	166 135,10	312 031,86	37 789,76	72 602,69
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	153 291,31	302 273,94	34 868,26	70 332,25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	74 101,51	200 392,38	16 855,43	46 626,73
Zysk (strata) netto	74 101,51	200 392,38	16 855,43	46 626,73
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 460 724,27	2 447 736,36	332 262,19	569 532,40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 115 000,00)	-	(253 622,36)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(347 702,56)	(5 517 500,00)	(79 089,82)	(1 283 796,36)
	31.03.2020 r.	31.12.2019 r.	31.03.2020 r.	31.12.2019 r.
Aktywa trwałe	49 311 660,48	49 306 980,48	10 832 251,93	11 578 485,49
Aktywa obrotowe	23 612 322,39	24 618 773,40	5 186 899,46	5 781 090,38
Pożyczki udzielone długoterminowe	-	-	-	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 822,46	42 800,75	8 967,44	10 050,66
Kapitał własny	64 703 290,43	64 629 188,91	14 213 318,64	15 176 514,95
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 164 222,94	7 076 365,24	1 573 758,97	1 661 703,71
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 056 469,50	2 220 199,73	232 073,79	521 357,22
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję na dzień bilansowy (w zł.)	0,74	0,73	0,16	0,17
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,00	0,17	0,00	0,04
Liczba akcji na dzień bilansowy*	88 000 000	88 000 000	88 000 000	88 000 000
Średnia ważona liczba akcji*	88 000 000	88 000 000	88 000 000	88 000 000

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na EURO według następujących zasad: poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio 4,5523 zł / EURO na 31 marca 2020 roku, 4,2585 zł / EURO na 31 grudnia 2019 roku), poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 4,3963 zł / EURO za 3 miesiące 2020 roku i 4,2978 zł / EURO za 3 miesiące 2019 roku).

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej		31.03.2020	31.12.2019
A Aktywa trwałe	NOTA	49 311 660,48	49 306 980,48
Rzeczowe aktywa trwałe		500,00	500,00
Nieruchomości inwestycyjne		1 623 000,00	1 623 000,00
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		47 688 160,48	47 683 480,48
B Aktywa obrotowe		23 612 322,39	24 618 773,40
Zapasy	8	17 358 733,99	17 317 810,62
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	1 059 500,89	3 255 089,38
Pożyczki udzielone	10		-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5 150 039,86	3 997 989,70
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		40 822,46	42 800,75
Rozliczenia międzyokresowe		3 225,19	5 082,95
Suma aktywów		72 923 982,87	73 925 753,88

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej		31.03.2020	31.12.2019
A. Kapitał własny	NOTA	64 703 290,43	64 629 188,91
Kapitał zakładowy		26 875 565,98	26 875 565,98
Pozostałe kapitały rezerwowe		22 968 416,53	22 968 416,53
Zyski zatrzymane		14 785 206,41	(217 474,48)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		74 101,51	15 002 680,88
B. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		7 164 222,94	7 076 365,24
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	10	7 164 222,94	7 076 365,24
C. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		1 056 469,50	2 220 199,73
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	679 953,88	1 412 803,85
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe		376 515,62	807 395,88
Rezerwy			-
Rozliczenia międzyokresowe			-
Suma pasywów		72 923 982,87	73 925 753,88

Wartość księgowa	64 703 290,43	64 629 188,91
Liczba akcji na dzień bilansowy*	88 000 000	88 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję	0,74	0,73

SPRAWOZDANIE Z RACHUNKÓW ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	NOTA	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3	636 861,67	4 989 042,93
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		557 695,00	814 734,59
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		79 166,67	4 174 308,34
B Koszty działalności operacyjnej	4	(470 726,57)	(4 677 011,07)
I. Amortyzacja**		-	-
II. Zużycie surowców i materiałów		(347,34)	(43 606,12)
III. Usługi obce		(206 468,48)	(83 239,97)
IV. Podatki i opłaty		(51,00)	(688,00)
V. Wynagrodzenia		(232 847,20)	(296 745,24)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(20 586,65)	(15 770,61)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(10 425,90)	(2 963,09)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	(4 233 998,04)
C Zysk (strata) ze sprzedaży		166 135,10	312 031,86
I. Pozostałe przychody operacyjne	5	0,54	68 457,86
II. Pozostałe koszty operacyjne	5	(12 844,33)	(78 215,78)
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej		153 291,31	302 273,94
I. Przychody finansowe	6	37 050,15	5 313,38
II. Koszty finansowe	6	(116 239,95)	(107 194,94)
E. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		74 101,51	200 392,38
F. Podatek dochodowy		-	-
G. ZYSK (STRATA) ZA OKRES		74 101,51	200 392,38
H. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		74 101,51	200 392,38
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Pozostałe całkowite dochody:		-	-
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		-	-
Pozycje, które będą reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach:		-	-
Suma całkowitych dochodów:		74 101,51	200 392,38
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		74 101,51	200 392,38
- podstawowy za okres obrotowy*		-	-
- rozwodniony za okres obrotowy*		-	-
- średnia ważona liczba akcji*		88 000 000	88 000 000

Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		74 101,51	200 392,38
- podstawowy za okres obrotowy*		-	-
- rozwodniony za okres obrotowy*		-	-
- średnia ważona liczba akcji*		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		88 000 000	88 000 000
- podstawowy za okres obrotowy*		-	-
- rozwodniony za okres obrotowy*		-	-
- średnia ważona liczba akcji*		88 000 000	88 000 000

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych (metoda pośrednia)	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / Strata przed opodatkowaniem	74 101,51	200 392,38
II. Korekty razem	1 386 622,76	2 247 343,98
1. Amortyzacja	-	-
2. Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(37 050,15)	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	(40 923,37)	3 876 244,82
7. Zmiana stanu należności	(2 195 588,49)	157 222,20
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(732 849,97)	(941 353,38)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 857,76	(844 769,66)
10. Inne korekty	-	-
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	1 460 724,27	2 447 736,36
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrot nadpłaty	-	-
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 460 724,27	2 447 736,36
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	735 000,00	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	735 000,00	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach:	735 000,00	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 850 000,00	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 850 000,00	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach:	1 850 000,00	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 115 000,00)	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	95 000,00	115 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	95 000,00	115 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	442 702,56	5 632 500,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	4 680,00	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	550 000,00	5 632 500,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8.	Odsetki	(111 977,44)	-
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(347 702,56)	(5 517 500,00)
D.	Przepływy pieniężne netto razem	(1 978,29)	(3 069 763,64)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 978,29)	(3 069 763,64)
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	42 800,75	3 633 018,80
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	40 822,46	563 255,16
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	57 515,00

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 629 188,91	49 626 508,03
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	64 629 188,91	49 626 508,03
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	26 875 565,98	26 875 565,98
1.1 Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podwyższenie kapitału - pokrycie z kapitału rezerwowego		
- podwyższenie kapitału z tytułu rejestracji emisji akcji serii C		

b) zmniejszenie (z tytułu)		
- obniżenie kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji		
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	26 875 565,98	26 875 565,98
2. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
2.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
3. Kapitał zapasowy na początek okresu		
3.1 Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.2 Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
4.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	22 968 416,53	4 538 815,68
5.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenie		
d) zmniejszenie		
- rejestracja emisji akcji serii C w dniu 17 lutego 2017 roku		
- pokrycie strat lat ubiegłych		
5.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	22 968 416,53	4 538 815,68
5. Zyski zatrzymane na początek okresu	(217 474,48)	(217 474,48)
6.1 Zmiany zysków zatrzymanych	15 002 680,89	18 429 600,85
a) zwiększenie	15 002 680,89	18 429 600,85
- wynik finansowy z roku ubiegłego	15 002 680,89	18 429 600,85
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2 Zyski zatrzymane na koniec okresu	14 785 206,41	18 212 126,37
7. Całkowite dochody ogółem	74 101,51	200 392,38
a) Zysk netto	74 101,51	200 392,38
b) Strata netto		
c) Odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	64 703 290,43	49 826 900,41
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	64 703 290,43	49 826 900,41

1. INFORMACJE OGÓLNE

Starhedge S.A. jest Spółką akcyjną, której siedziba znajduje się w Warszawie przy ulicy Łączyny 5. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000017849. Spółce nadano numer statystyczny REGON: nr 970517930 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP: 9260001337.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność deweloperska.

Czas działania Spółki jest nieoznaczony.

Informacje ogólne	
Giełda	Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Symbol na GPW	SHG
Sektor na GPW	Finanse Inne (fin)
System depozytowo - rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Kontakty z inwestorami:	Warszawa, ul. Łączyny 5 e-mail: info@starhedge.pl

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI WG STANU NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

Zarząd STARHEDGE S.A.		
Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Tomasz Bujak	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza STARHEDGE S.A.		
Lp.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Mateusz Kaczmarek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Marcin Rumowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Anna Korwin - Kochanowska	Członek Rady Nadzorczej
4.	Paweł Żbikowski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Agnieszka Katarzyna Witkowska	Członek Rady Nadzorczej

Skład organów Jednostki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 roku nie uległ zmianom od 31 grudnia 2019 roku.

Struktura akcjonariatu STARHEDGE S.A. na dzień 31.03.2020 r.

Nazwa	Stan na dzień 31.03.2020 roku		
	Liczba akcji w szt.*	Nominalna Wartość w zł	Udział w kapitale zakładowym
RESTATA INVESTMENTS LIMITED z siedzibą na Gibraltarze	28 900 623	6 936 149,52	32,84%
GOODMAX sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	28 088 597	6 741 263,28	31,91%
Andrzej Witkowski	25 678 000	6 162 720,00	29,17%
Pozostali	5 332 780	1 279 867,20	6,08%
RAZEM	88 000 000	21 120 000	100,00%

** Wartość kapitału zakładowego Emitenta różni się od wykazanego w „sprawozdania z sytuacji finansowej” ze względu na „hiperinflacyjne przeszacowanie za lata 1992 – 1996”. Szczegółowy podział kapitału zakładowego STARHEDGE S.A. został zaprezentowany w nocie nr 33.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

a) Zgodność z wymogami MSSF

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Sprawozdanie Finansowe składa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów (wersja porównawcza), sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz not objaśniających.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do stosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji rocznego sprawozdania finansowego. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zarząd STARHEDGE S.A. oświadcza, że prezentowane roczne sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy środków pieniężnych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w złotych polskich, z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

b) Informacje dotyczące działalności Spółki

Obecnie głównym przedmiotem działalności STARHEDGE S.A. jest budowa i sprzedaż nieruchomości mieszkalnych.

Pełny zakres działalności operacyjnej Emitenta skupia się wokół:

- I. **Działalności inwestycyjnej** – która obejmuje działalność w obszarze nieruchomości (inwestycje deweloperskie, budowa i wyposażenie apartamentowców, inwestycje w grunty, realizacja projektów komercyjnych).
- II. **Działalności doradczej, która obejmuje dokonywanie okresowych analiz sektorowych**

STARHEDGE przeprowadza na potrzeby własne oraz zlecenia kontrahentów własne analizy sektorowe, w których opiera się na badaniu atrakcyjności projektów deweloperskich i ich efektywności, oraz prowadzi działalność doradczą w zakresie promocyjnym, reklamowym i informacyjnym.

Klienci STARHEDGE otrzymują wyniki przeprowadzanych analiz, oraz zalecenia, a także wsparcie w realizacji poszczególnych projektów w zakresie promocji, reklamy oraz w działaniach informacyjnych.

c) Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. dla sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wraz z informacjami dodatkowymi.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2020 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym STARHEDGE S.A. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2019 roku podlegały badaniu, a opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym za rok 2019 została wydana dnia 22 maja 2020 roku.

d) Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Zgodnie z MSR 36 Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania w momencie wystąpienia wystarczających przesłanek do ich utworzenia. Testy dotyczące utraty wartości zgodnie z polityką rachunkowości Spółka przeprowadza jeżeli analiza przesłanek utraty wartości wskaże taką konieczność.

Na dzień bilansowy w STARHEDGE S.A. nie wystąpiły dodatnie ani ujemne różnice przejściowe, które spowodują zwiększenie bądź zmniejszenie podstawy opodatkowania w przyszłości w związku z tym Spółka nie zawiązała aktywów ani rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

e) Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał znaczącego nabycia i sprzedaży aktywów trwałych.

f) Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka będzie kontynuowania działalność gospodarczą w okresie co najmniej 12 miesięcy id daty, na którą sporządzono niniejsze sprawozdanie

3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
a) wyroby gotowe	-	-
b) usługi	557 695,00	814 734,59
c) zmiana stanu produktów	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	557 695,00	814 734,59
a) sprzedaż kraj	557 695,00	814 734,59

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019
a) towary	79 166,67	4 174 308,34
b) materiały	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	79 166,67	4 174 308,34
a) sprzedaż kraj, w tym:	79 166,67	4 174 308,34

4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty według rodzaju	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
a) amortyzacja	-	-
b) zużycie materiałów i energii	(347,34)	(43 606,12)
c) usługi obce	(206 468,48)	(83 239,97)
d) podatki i opłaty	(51,00)	(688,00)
e) wynagrodzenia	(232 847,20)	(296 745,24)
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(20 586,65)	(15 770,61)
g) pozostałe koszty rodzajowe	(10 425,90)	(2 963,09)
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(4 233 998,04)
Koszty według rodzaju ogółem	(470 726,57)	(4 677 011,07)

Koszty zatrudnienia	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
a) Koszty wynagrodzeń	(232 847,20)	(296 745,24)
b) Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(20 586,65)	(15 770,61)
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	(253 433,85)	(312 515,85)

5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) zysk ze zbycia przedsiębiorstwa	-	-
d) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	0,54	68 457,86
- inne	0,54	68 457,86
Pozostałe przychody operacyjne, razem	0,54	68 457,86

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(12 844,33)	(78 215,78)
- koszty sądowe	(12 844,28)	-
- inne	(0,05)	(78 215,78)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(12 844,33)	(78 215,78)

6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
a) Przychodny z tytułu odsetek:	37 050,15	5 313,38
- od jednostek powiązanych (z tyt. udzielonej pożyczki)	-	223,40
- odsetki wekslowe	37 050,15	-
- odsetki bankowe	-	5 089,98
b) Zysk netto z dodatnich różnic kursowych z tyt. realizacji i wyceny należności i zobowiązań handlowych oraz środków pieniężnych	-	-
c) Inne	-	-
d) Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
RAZEM	37 050,15	5 313,38

Koszty finansowe	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
a) Koszty z tytułu odsetek w tym:	(116 239,95)	(107 194,94)
- odsetki od zobowiązań	(4 262,51)	(114,02)
- odsetki NKUP wekslowe	(111 977,44)	(107 080,92)
b) Koszty związane z wyceną aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
c) Strata netto z ujemnych różnic kursowych z tyt. realizacji i wyceny należności i zobowiązań handlowych oraz środków pieniężnych	-	-
d) Odpisy z tytułu wyceny	-	-
e) Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
f) Pozostałe koszty finansowe	-	-
RAZEM	(116 239,95)	(107 194,94)

7. ZMIANY WARTOŚCI BILANSOWEJ PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2020 r.	47 683 480,48	-	-	-	47 683 480,48
a. Zwiększenia (z tytułu)	4 680,00	-	-	-	-
- zakup (Spółki nienotowane)	4 680,00	-	-	-	4 680,00
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Wartość na dzień 31.03.2020 r.	47 688 160,48	-	-	-	47 688 160,48

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2019 r.	30 515 480,48	-	-	-	30 515 480,48
a. Zwiększenia (z tytułu)	17 168 000,00	-	-	-	17 168 000,00
- objęcie udziałów w Spółce w zamian za wkład niepieniężny wyceniony w wartości godziwej	17 168 000,00	-	-	-	17 168 000,00
- wycena (Spółki notowane)	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
Wartość na dzień 31.12.2019 r.	47 683 480,48	-	-	-	47 683 480,48

8. ZAPASY

Zapasy	31.03.2020	31.12.2019
a) materiały	-	-
b) półprodukty i produkty w toku	17 358 733,99	17 317 810,62
c) produkty gotowe	-	-
d) towary	-	-
Zapasy ogółem	17 358 733,99	17 317 810,62
a) wartość zapasów odniesienia jako koszt w okresie	-	-
b) wartość zapasów, które będą zrealizowane (sprzedane/zużyte) później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego	17 358 733,99	17 317 810,62

9. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Należności handlowe	31.03.2020	31.12.2019
od jednostek powiązanych	-	-
od pozostałych jednostek	783 411,48	3 042 413,95
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	783 411,48	3 042 413,95

Odpisy aktualizujące wartość należności	33 641,41	33 641,41
Należności z tytułu dostaw i usług netto	749 770,07	3 008 772,54

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.03.2020	31.12.2019
0-30	611 756,37	2 885 046,72
30-90	-	-
90-180	-	-
180-360	-	-
Powyżej 360	-	-
Przeterminowane	171 655,11	157 367,23
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	783 411,48	3 042 413,95
Odpis aktualizujący wartość należności	33 641,41	33 641,41
Należności z tytułu dostaw i usług netto	749 770,07	3 008 772,54

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	63 341,28	-
Kaucje	400,00	400,00
Pozostałe	611 831,37	611 758,67
Pozostałe należności (brutto)	675 572,65	612 158,67
Odpisy aktualizujące należności	365 841,83	365 841,83
Pozostałe należności (netto)	309 730,82	246 316,84

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
a) należności w walucie polskiej	675 572,65	612 158,67
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Należności brutto, razem	675 572,65	612 158,67

Należności pozostałe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31.03.2020	31.12.2019
0-30	-	-
30-90	-	-
90-180	-	246 316,84
180-360	309 730,82	-
Powyżej 360	-	-
Przeterminowane	-	365 841,83
Należności pozostałe brutto	365 841,83	612 158,67
Odpis aktualizujący wartość należności	675 572,65	365 841,83
Należności pozostałe netto	365 841,83	246 316,84

10. KREDYTY, POŻYCZKI I DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31.03.2020	31.12.2019
Debet w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	-
Zobowiązania wekslowe	7 540 738,56	7 883 761,12
Suma kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych w tym:	7 540 738,56	7 883 761,12
długoterminowe	7 164 222,94	7 076 365,24
krótkoterminowe	376 515,62	807 395,88

11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

Zobowiązania handlowe i pozostałe	31.03.2020	31.12.2019
wobec jednostek powiązanych	13 990	-
wobec pozostałych jednostek	665 963,88	1 412 803,85
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	539 035,38	542 537,68
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	2 469,92
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	53 753,90	790 154,85
- podatek VAT	-	743 984,79
- podatek dochodowy od osób prawnych	-	-
- podatek dochodowy od osób fizycznych	-	6 675
- zobowiązania wobec ZUS	48 176,58	34 467,97
- pozostałe	5 577,32	5 027,09
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	62 414,75	67 074,19
Pozostałe zobowiązania	10 759,85	10 567,21
Zobowiązania krótkoterminowe razem (bez kredytów)	679 953,88	1 412 803,85

12. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Emitent nie zawiązywał odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz nie odwracał takich odpisów.

13. WSKAZANIE KOREKT POPRZEDNICH OKRESÓW

W opisywanym okresie nie występowały korekty błędów przynależne do poprzednich okresów sprawozdawczych.

14. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

STARHEDGE S.A. w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 dokonała emisji papierów wartościowych o łącznej kwocie w wartości nominalnej 95 000,00 zł.

STARHEDGE S.A. w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 dokonała wykupu papierów wartościowych o łącznej kwocie w wartości nominalnej 550 000,00 zł.

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTYWÓW WARUNKOWYCH, ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji Emitent nie posiadał aktywów warunkowych oraz zabezpieczeń na swoim majątku.

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja
Tomasz Bujak	Członek Zarządu
Ewelina Cieślak	Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Edyta Walczak	Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe