

Polenergia S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

Tomasz Kietliński – Członek Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Jarosław Bogacz – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 30 marca 2021 roku

Spis treści

1.	Bilans	3
2.	Rachunek zysków i strat.....	4
3.	Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	4
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	5
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
6.	Informacje ogólne	7
7.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	8
8.	Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
9.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	8
10.	Inwestycje Spółki	8
11.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.....	10
12.	Segmenty operacyjne	21
13.	Zysk netto przypadający na jedną akcję.....	21
14.	Podział zysku	22
15.	Wartości niematerialne	22
16.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
17.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	26
18.	Długoterminowe aktywa finansowe	26
19.	Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	30
20.	Należności krótkoterminowe	30
21.	Rozliczenia międzyokresowe.....	31
22.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	31
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
24.	Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe	32
25.	Podatek dochodowy	32
26.	Zobowiązania krótkoterminowe	34
27.	Rozliczenia międzyokresowe.....	34
28.	Zobowiązania warunkowe	35
29.	Przychody ze sprzedaży	38
30.	Koszty według rodzaju	38
31.	Pozostałe przychody operacyjne.....	39
32.	Pozostałe koszty operacyjne	39
33.	Przychody finansowe	39
34.	Koszty finansowe	40
35.	Przepływy środków pieniężnych.....	40
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	41
38.	Instrumenty finansowe	43
39.	Zarządzanie kapitałem	45
40.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.....	46
41.	Zatrudnienie	46
42.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę	47
43.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	47
44.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	47
45.	Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.....	48

1. Bilans

Na dzień 31 grudnia 2020 roku

AKTYWA

	Noty	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		973 285	875 134
Rzeczowe aktywa trwałe	16	8 931	9 024
Wartości niematerialne	15	16	74
Aktywa finansowe	18	953 563	861 854
Należności długoterminowe		1 945	1 856
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	8 830	2 326
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		232 562	271 051
Należności z tytułu dostaw i usług	20	16 325	12 218
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	91	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	20	504	909
Rozliczenia międzyokresowe	21	4 796	4 148
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	86 216	16 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	124 630	237 076
A k t y w a r a z e m		1 205 847	1 146 185

PASYWA

	Noty	31.12.2020	31.12.2019
I. Kapitał własny		1 173 782	1 117 680
Kapitał zakładowy	24	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		557 611	557 611
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe		393 019	349 478
Kapitał z połączenia		89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych		(26 826)	(26 826)
Zysk/(Strata) netto		56 102	43 541
II. Zobowiązania długoterminowe		7 072	15 397
Rezerwy		421	21
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 651	6 816
Pozostałe zobowiązania		-	8 560
III. Zobowiązania krótkoterminowe		24 993	13 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	1 263	602
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	26	-	422
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	1 874	1 263
Pozostałe zobowiązania	26	11 935	2 870
Rezerwy		1 565	910
Rozliczenia międzyokresowe	27	8 356	7 041
P a s y w a r a z e m		1 205 847	1 146 185

2. Rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2020	31.12.2019
Przychody z umów z klientami	29	20 239	29 069
Przychody ze sprzedaży		20 239	29 069
Koszt własny sprzedaży	30	(14 464)	(24 098)
Zysk brutto ze sprzedaży		5 775	4 971
Pozostałe przychody operacyjne	31	361	2 333
Koszty ogólnego zarządu	30	(20 550)	(15 324)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(137)	(2 166)
Przychody finansowe	33	68 116	86 749
w tym dywidenda		49 852	58 657
Koszty finansowe	34	(3 923)	(29 818)
Zysk brutto		49 642	46 745
Podatek dochodowy	25	6 460	(3 204)
Zysk netto		56 102	43 541
(Strata) Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z (straty) zysku za okres sprawozdawczy		1,23	0,96
– rozwodniony z (straty) zysku za okres sprawozdawczy		1,23	0,96

3. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Zysk netto	56 102	43 541
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	56 102	43 541

Polenergia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	90 887	557 611	13 207	349 478	89 782	16 715	-	1 117 680
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	56 102	56 102
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	-	-	43 541	-	(43 541)	-	-
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	90 887	557 611	13 207	393 019	89 782	(26 826)	56 102	1 173 782

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

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

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2020	31.12.2019
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		49 642	46 745
II.Korekty razem		(58 095)	(29 715)
Amortyzacja		1 989	1 776
Straty z tytułu różnic kursowych		-	29
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(51 407)	(59 423)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(8 009)	7 401
Podatek dochodowy		(557)	3 981
Zmiana stanu rezerw		1 055	143
Zmiana stanu zapasów		-	10 362
Zmiana stanu należności	35	(3 910)	5 964
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35	2 077	386
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		667	(334)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(8 453)	17 030
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		183 620	251 179
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		31	170
2. Z aktywów finansowych, w tym:		183 589	251 009
- zbycie aktywów finansowych		1 557	34 007
- dywidendy i udziały w zyskach		49 852	58 657
- spłata udzielonych pożyczek		66 407	121 427
- odsetki		969	709
- inne wpływy z aktywów finansowych	35	64 804	36 209
II.Wydatki		285 694	238 047
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		1 318	99
2. Na aktywa finansowe, w tym:		284 376	237 948
- nabycie aktywów finansowych		157 874	104 578
- udzielone pożyczki		126 502	133 370
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(102 074)	13 132
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		-	-
II.Wydatki		1 919	1 615
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		1 522	1 412
2. Odsetki		397	203
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(1 919)	(1 615)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(112 446)	28 547
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(112 446)	28 521
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	(26)
F.Środki pieniężne na początek okresu		237 076	208 555
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		124 630	237 076
- o ograniczonej możliwości dysponowania	35	64	96

6. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

6.1. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Michał Michalski	Prezes Zarządu
Iwona Sierżęga	Członek Zarządu
Tomasz Kietliński	Członek Zarządu
Piotr Maciołek	Członek Zarządu
Jarosław Bogacz	Członek Zarządu

W dniu 22 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowiska Członków Zarządu pana Piotra Maciołka, pana Tomasza Kietlińskiego oraz pana Jarosława Bogacza.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2020 roku:

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

W dniu 1 września 2020 roku pani Marta Schmude złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 17 listopada 2020 roku pan Grzegorz Stanisławski został powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 25 lutego 2021 roku pan Grzegorz Stanisławski został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Spółki, jednocześnie pani Emmanuelle Rouchel została powołana do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 26 lutego 2021 roku pan Brian Bode złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2020 roku.

Polenergia S.A. jest spółką holdingową, której aktywność opera się przede wszystkim na inwestycjach w spółki działające w obszarze wytwarzania energii z odnawialnych i konwencjonalnych źródeł, jak również dystrybucji, obrotu i sprzedaży energią. Ponadto, Spółka świadczy usługi wsparcia na rzecz spółek zależnych.

W związku z panującą pandemią COVID-19 na bieżąco monitorowane i identyfikowane są czynniki ryzyka, które mają potencjalny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki. Zarząd podejmuje kroki, aby złagodzić negatywne skutki oddziaływania koronawirusa, jednakże ich ostateczny wpływ i skala są trudne do oszacowania. W ocenie Zarządu Spółka wykazuje dotychczas wysoką odporność na niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne wywoływane przez pandemię COVID-19. Wyniki finansowe osiągnięte w 2020 roku wskazują, iż częściowe zamrożenie polskiej gospodarki nie wywarło znaczącego niekorzystnego wpływu na funkcjonowanie Spółki.

8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 marca 2021 roku. Jednostką dominującą w stosunku do Spółki jest Mansa Investements Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26. Jednostką dominującą najwyższego szczebla, sporządzającą sprawozdanie skonsolidowane jest Kulczyk Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Ostateczną jednostką dominującą sprawującą kontrolę nad Grupą jest pani Dominika Kulczyk.

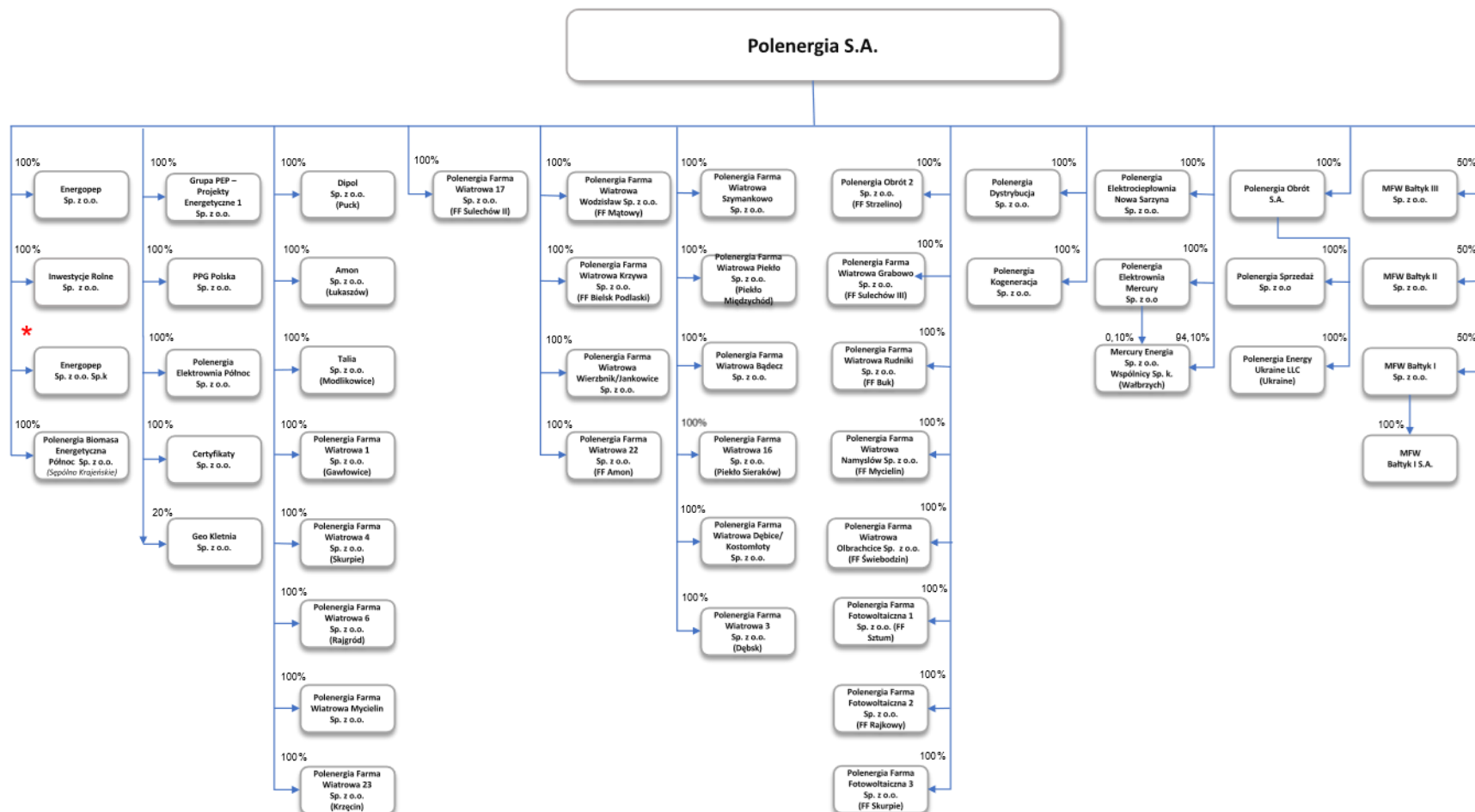
9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 marca 2021 roku.

10. Inwestycje Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Polenergia S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2020 roku
(w tysiącach złotych)



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

11. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019. Nowe zasady rachunkowości zastosowane od 1 stycznia 2020 zostały opisane w poszczególnych notach.

11.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

Jeszcze niezastosowane nowe standardy i interpretacje.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2020 roku, ale niezatwierdzone jeszcze przez Unię Europejską. W ocenie Spółki te standardy nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkę w bieżącym lub w przyszłych okresach sprawozdawczych bądź na przewidywalne przyszłe transakcje.

11.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2019 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

11.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

11.4. Istotne wartości oparte na szacunkach

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

- utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych – szerzej opisano w nocie 19,
- utrata wartości udzielonych pożyczek,
- podatek odroczony, będący konsekwencją niepewności wartości bilansowych aktywów i zobowiązań oraz aktywa z tytułu rozliczenia strat podatkowych, które zostaną rozliczone z przyszłymi zyskami podatkowymi, które są szacowane w oparciu założenia Spółki,
- odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności handlowych – szerzej opisano w nocie 20.

Źródłem niepewności szacunków są głównie założenia makroekonomiczne oraz założenia specyficzne dla Spółki stosowane w wycenie aktywów i zobowiązań.

W roku zakończonym 31 grudnia 2020 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Spółki mających wpływ na informacje podane w sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

11.5. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą prezentacji i walutą funkcjonalną niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

11.6. Wartości niematerialne

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

11.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 lat
---	--------

Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 20 lat
---------------------------------	-----------------------

Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat
-------------------	----------------------

Inne rzeczowe aktywa trwałe	od 5 lat do 7 lat
-----------------------------	-------------------

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

11.9. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych dotyczą udziałów w jednostkach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Udziały te wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Spółka na każdy dzień bilansowy przeprowadza analizę posiadanych udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych pod kątem identyfikacji przesłanek wystąpienia utraty wartości inwestycji.

W odniesieniu do inwestycji, w stosunku do których zidentyfikowano przesłanki Spółka przeprowadza analizę obejmującą między innymi porównanie wartości udziałów z wartością aktywów netto jednostek powiązanych, a w przypadku, gdy wartość udziałów przewyższa aktywa netto jednostki sporządzane są projekcje finansowe tj. testy utraty wartości dla testowanych biznesów.

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

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

11.10. Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

11.11. Leasing**Spółka jako leasingodawca**

Jako leasingodawca Spółka klasyfikuje umowy jako leasing finansowy. Leasing jest ujmowany jako finansowy, jeśli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym wypadku leasing jest traktowany jako operacyjny.

Spółka jako leasingobiorca

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

Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

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

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

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

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

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

Płatności związane z krótkoterminowym leasingiem sprzętu i środków transportu oraz leasingu aktywów o niskiej wartości ujmują się liniowo w kosztach w rachunku zysków i strat. Leasing krótkoterminowy oznacza umowy leasingowe na okres 12 miesięcy lub krótszy. Aktywa o niskiej wartości obejmują sprzęt komputerowy, którego wartość nie przekracza kwoty 20 tys. zł.

Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

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

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

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

11.12. Zapasy

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

11.13. Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty dla aktywów finansowych, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości: (1) Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy, (2) Stopień 2 - salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania, (3) Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą wartości.

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

Należności handlowe z jednostkami istotnymi indywidualnie (kontrahenci kupujący znaczny wolumen wyrobów w danym segmencie, współpraca oparta o kontrakty długoterminowe) (stopień 2) -

oszacowanie oczekiwanych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na analizie ryzyka niewypłacalności kontrahentów.

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

11.14. Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2020	31.12.2019
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585
GBP	5,1327	4,9971

11.15. Środki pieniężne

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmuje gotówkę w kasie, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, bony skarbowe i obligacje, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna. Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymanie w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

11.16. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, ujmowane są jeżeli Spółka ponosi wydatki, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, w szczególności dotyczą one oszacowanych przychodów naliczonych, rozliczeń ubezpieczeń i prenumerat.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, w szczególności dotyczą one oszacowanych przyszłych premii i kosztów usług obcych.

11.17. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

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

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

11.18. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

11.19. Rezerwy

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

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

11.20. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

11.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty krańcowe oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

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

11.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

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

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

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

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

11.23. Umowy gwarancji finansowych według MSSF 9

Spółka zawiera umowy gwarancji finansowej, np. poręczenia, w których zobowiązuje się pokryć straty wierzyciela w przypadku niewywiązania się z płatności przez podmioty.

Umowy te są wycenione zgodnie z MSSF 9 w wartości godziwej. Wartość godziwa została oszacowana jako wartość bieżąca przyszłych opłat uwzględniając stopę dyskontową opartą o stopę ryzyka dla aktywów. Wycena bieżącej wartości płatności z tytułu poręczeń została zaprezentowana w nocie 28.1 Udzielone gwarancje i poręczenia.

11.24. Uznawanie przychodów

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. Poniżej ujęto polityki rachunkowości dla poszczególnych kategorii przychodów.

11.24.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, wypełnienia (lub w trakcie wypełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręczniego dobra lub usługi klientowi.

11.24.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług o charakterze ciągłym są ujmowane w okresie jakiego dotyczą, gdy zobowiązanie było świadczone.

11.24.3. Odsetki

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

11.24.4. Dywidendy

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

11.24.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu)

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu) ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

11.25. Podatki**11.25.1. Podatek bieżący**

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

11.25.2. Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania

niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

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

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

11.25.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.26. Zysk netto na jedną akcję

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

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

11.27. Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

12. Segmenty operacyjne

Spółka działa w jednorodnym segmencie operacyjnym. Przychody ze sprzedaży obejmują głównie świadczone usługi, szerzej opisane w notcie 29. Przychody ze sprzedaży przekraczające 10% przychodów dotyczą spółki Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.

13. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Zysk/(Strata) netto	56 102	43 541
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Zysk/(Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,23	0,96

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547

14. Podział zysku

W dniu 17 kwietnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, że zysk osiągnięty w 2019 roku w kwocie 43 541 tys. zł zostanie przeniesiony na pozostałe kapitały rezerwowe.

15. Wartości niematerialne

31.12.2020	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 283	46	2 283
a) zmniejszenia (z tytułu)	(116)	-	(116)
- sprzedaż i likwidacja	(116)	-	(116)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 167	46	2 167
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(2 209)	(46)	(2 209)
- amortyzacja okresu bieżącego	(5)	-	(5)
- zmniejszenia (z tytułu)	63	-	63
- sprzedaż i likwidacja	63	-	63
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 151)	(46)	(2 151)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	74	-	74
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	16	-	16

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

16. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2020	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	8 654	728	2 661	788	12 831
a) zwiększenia (z tytułu)	943	346	538	67	1 894
- nabycie	-	346	538	67	951
- inne	943	-	-	-	943
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(49)	(225)	(178)	(452)
- sprzedaż i likwidacja	-	(49)	(225)	(178)	(452)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	9 597	1 025	2 974	677	14 273
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(1 621)	(497)	(997)	(692)	(3 807)
- amortyzacja okresu bieżącego	(1 256)	(119)	(573)	(36)	(1 984)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	46	225	178	449
- sprzedaż i likwidacja	-	46	225	178	449
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 877)	(570)	(1 345)	(550)	(5 342)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	7 033	231	1 664	96	9 024
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	6 720	455	1 629	127	8 931

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 1 469 tys. zł. Zwiększeniu uległy koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań leasingowych, które wyniosły 202 tys. zł. Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym oraz niskocennym poniesione w tym samym okresie wyniosły 18 tys. zł i zostały ujęte w rachunku zysków i strat w kosztach ogólnego zarządu.

17. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W wartości rzeczowych aktywów trwałych uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym w 2020 roku:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2020	31.12.2019
Pozostałe nieruchomości	6 431	7 596
Środki transportu	1 557	2 032
Razem	7 988	9 628

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
Amortyzacja praw do użytkowania	31.12.2020	31.12.2019
Pozostałe nieruchomości	1 170	1 151
Środki transportu	573	318
Razem	1 743	1 469

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2020 roku należy najem powierzchni biurowej oraz najem środków transportu które Spółka ma prawo nabyć na własność. Raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o WIBOR.

18. Długoterminowe aktywa finansowe

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

	31.12.2020	31.12.2019
- udziały lub akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	951 729	852 054
- udzielone pożyczki	1 834	9 800
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	953 563	861 854

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

Udziały lub akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie:

	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	852 054	825 262
- podwyższenie kapitału	158 199	241 378
- zwrot dopłat do kapitału	(62 804)	(36 209)
- sprzedaż udziałów	(141)	(14 275)
- umorzenie udziałów	(2 000)	-
- zmniejszenie odpisów	8 980	-
- zwiększenie odpisów	(2 559)	(164 102)
Stan na koniec okresu	951 729	852 054

	31.12.2020			31.12.2019		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
W jednostkach zależnych	996 075	(259 018)	737 057	980 871	(321 489)	659 382
We wspólnych przedsięwzięciach	214 672	-	214 672	192 672	-	192 672
W jednostkach stowarzyszonych	1 500	(1 500)	-	1 500	(1 500)	-
Razem	1 212 247	(260 518)	951 729	1 175 043	(322 989)	852 054

Spółka	Kraj siedziby	Wartość bilansowa inwestycji		Bezpośredni udział procentowy w kapitale (odpowiada prawom głosu)	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Kom.	Polska	800	800	94,1%	94,1%
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	Polska	1 117	1 117	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	Polska	2 873	345	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	Polska	7 499	7 499	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	Polska	955	635	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	Polska	265	-	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbnik/ Jankowice Sp. z o.o.	Polska	126	126	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	Polska	2 873	10	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o.	Polska	234	184	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	Polska	16 197	51 461	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	Polska	39 557	12 117	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	Polska	116 819	125 439	100%	100%
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	Polska	1 627	3 627	100%	100%
Dipol Sp. z o.o.	Polska	3 320	15 891	100%	100%
Amon Sp. z o.o.	Polska	17 642	13 172	100%	100%
Talia Sp. z o.o.	Polska	11 361	11 361	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Polska	109 484	109 484	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Polska	123 665	28 950	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Polska	18	18	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Polska	73 531	73 531	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o.	Polska	517	517	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	Polska	2 140	730	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	Polska	284	134	100%	100%
Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o.	Polska	385	385	100%	100%
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	Polska	68 032	53 832	50%	50%
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	Polska	131 860	124 560	50%	50%
MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	Polska	14 780	14 280	50%	50%
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	68 819	68 819	100%	100%
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	Polska	78 591	78 591	100%	100%
Polenergia Obrót S.A.	Polska	51 556	51 556	100%	100%
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	Polska	210	105	100%	100%
Certyfikaty Sp. z o.o.	Polska	-	2 021	100%	100%
Energopex Sp. z o.o.	Polska	117	96	100%	100%
Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o.	Polska	201	160	100%	100%
Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	Polska	-	130	-	100%
Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	Polska	237	209	100%	100%
Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.	Polska	1 682	162	100%	100%
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 1 Sp. z o.o.	Polska	65	-	100%	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 2 Sp. z o.o.	Polska	1 135	-	100%	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 3 Sp. z o.o.	Polska	65	-	100%	-
Inwestycje Rolne Sp. z o.o.	Polska	1 075	-	100%	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 4 Sp. z o.o.	Polska	5	-	100%	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 5 Sp. z o.o.	Polska	5	-	100%	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 6 Sp. z o.o.	Polska	5	-	100%	-
Razem		951 729	852 054		

Testy na utratę wartości aktywów finansowych jednostek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka dokonała analizy zaangażowania w spółkach zależnych w oparciu o ich aktywa netto. W przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka przeprowadziła test na utratę wartości finansowych aktywów trwałych w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości testowanych aktywów. Test przeprowadzono w odniesieniu do zaangażowania w spółkach zależnych, których aktywa netto na dzień bilansowy są mniejsze od wartości udziałów posiadanych przez Spółkę. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych udziałów stanowiła ich wartość użytkowa oszacowana na podstawie prognozy przepływów pieniężnych poszczególnych projektów.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności poszczególnych biznesów. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz na cały okres funkcjonowania spółek lub do roku 2050 jeśli okres funkcjonowania spółek jest dłuższy. Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2020 roku obejmowały:

- Ceny energii: ścieżka hurtowych cen energii do 2023 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych oraz najlepszej wiedzy Spółki (CAGR ok. 5,1%). Po 2023 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 2,7% w oparciu o dostępne prognozy niezależnych doradców biznesowych.
- Ceny zielonych certyfikatów: ścieżka rynkowych cen certyfikatów bazuje na prognozie niezależnego doradcy biznesowego (CAGR ok. -1,6%)

Spółka	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2020	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2019
Polenergia Dystrybucja	<p>Przyjęta do prognozy wartość WRA bazuje na poziomie uwzględniającym nakłady poniesione historycznie powiększone o nakłady inwestycyjne planowane do poniesienia w latach 2021 - 2026.</p> <p>W przypadku działalności dystrybucyjnej średnioważony koszt kapitału został przyjęty na poziomie WACC regulacyjnego publikowanego przez URE. W latach kolejnych założono zmiany WACC wynikające ze zmian rynkowych stóp procentowych.</p> <p>Średnie marże na sprzedaży energii w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych pomniejszone o potencjalną presję konkurencyjną wynikającą ze specyfiki rynku.</p> <p>Wzrost wolumenu sprzedanej energii na skutek realizowanych nakładów inwestycyjnych.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. Okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2021-2050.</p>	4,80%	5,48%
Polenergia Obrót	<p>Marża na działalności handlowej w 2021 roku zakłada realizację strategii handlowej w oparciu o handel krótkoterminowy i transakcje strukturyzowane.</p>	8,90%	9,65%

	<p>Marża na aktywach obejmuje rozszerzenie umów PPA na pozostałe aktywa wiatrowe.</p> <p>Dodatkowa marża w ramach obszarów związanych z częściowym powrotem do działalności propetryary trading, rozwojem geograficznym działalności handlowej, sprzedażą do klientów strategicznych oraz większym zaangażowaniem w obszarze odnawialnych źródeł energii.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. W przypadku segmentu obrotu okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2021-2050. Produkcja energii elektrycznej po cenie zabezpieczonej w oparciu o wygraną w 2020r. aukcję OZE w okresie 15 lat.</p>		
FW Piekło (Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. i Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.)	<p>Wolumeny produkcji energii elektrycznej wynikające ze zdolności wytwórczych oraz produktywności przyjętej na podstawie raportów wietrzności.</p> <p>Sprzedaż energii elektrycznej po cenie zabezpieczonej w oparciu o wygraną w 2020 roku aukcję OZE w okresie 15 lat i hurtowe ceny energii.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono okres funkcjonowania elektrowni równy 30 lat od momentu uruchomienia.</p>	8,43%	N/D
FW Dębsk (Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.) FW Szymankowo (Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.)	<p>Wolumeny produkcji energii elektrycznej wynikające ze zdolności wytwórczych oraz produktywności przyjętej na podstawie raportów wietrzności.</p> <p>Sprzedaż energii elektrycznej po cenie zabezpieczonej w oparciu o wygraną w 2019 roku aukcję OZE w okresie 15 lat i hurtowe ceny energii.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-lat. Założono okres funkcjonowania elektrowni równy 30 lat od momentu uruchomienia.</p>	5,64%	N/D

Przyjęte założenia są spójne z długoterminową projekcją wykorzystywaną przez Spółkę.

Wartości odzyskiwalne spółek Polenergia Dystrybucja, Polenergia Obrót, Polenergia Farma Wiatrowa 3 (projekt Dębsk) i Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo są wyższe od wartości udziałów posiadanych przez Spółkę.

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

Według szacunków Zarządu w przypadku zaangażowania w spółkach zależnych Polenergia Dystrybucja, Polenergia Obrót, Polenergia Farma Wiatrowa 3 i Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. bądź zmiana cen energii elektrycznej o 1% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

Wartość odzyskiwalna projektu Piekło została oszacowana na 5,7m PLN co przełożyło się na odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów spółek Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. i Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. w kwocie 4,5m PLN

Test na utratę wartości aktywów finansowych jednostek współkontrolowanych

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości aktywów finansowych jednostek współkontrolowanych. W odniesieniu do tych aktywów nie stwierdzono wystąpienia przesłanek, które uzasadniałyby konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości.

19. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

W dniu 30 grudnia 2020 roku, Spółka podjęła decyzję o odwróceniu dokonanego odpisu aktualizującego wartość udziałów w odniesieniu do spółek Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. i Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. (projekt Piekło) w kwocie 4,5 mln zł. Odwrócenie odpisu ma charakter niegotówkowy. Zwiększył on wynik Spółki w pozycji przychody finansowe. Podjęta decyzja jest konsekwencją wygranej aukcji OZE, dzięki której projekt zabezpieczył cenę sprzedaży energii elektrycznej na okres 15 lat.

Ponadto, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego udziałów spółki zależnej Certyfikaty Sp. z o.o. w kwocie 2 mln zł, w związku z tym, że wartość aktywów netto spółki zależnej była niższa od wartości udziałów oraz o odwróceniu odpisu aktualizującego udziałów spółki zależnej Amon Sp. z o.o. w kwocie 4,4 mln zł w związku ze wzrostem aktywów netto spółki zależnej.

20. Należności krótkoterminowe

	31.12.2020	31.12.2019
- należności z tytułu dostaw i usług	16 325	12 218
- od jednostek powiązanych	16 221	12 133
- od pozostałych jednostek	104	85
- należności z tytułu podatku dochodowego	91	-
- pozostałe należności	504	909
- leasing	232	431
- inne	272	478
Należności krótkoterminowe netto, razem	16 920	13 127
- odpisy aktualizujące wartość należności	3 567	3 606
Należności krótkoterminowe brutto, razem	20 487	16 733

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocy 40.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku odpisy na należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 3.567 tys. zł (2019: 3.606 tys. zł).

	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	3 606	3 607
- Zwiększenie	-	2 095
- Odwrócenie odpisu	(39)	(2 096)
Stan na koniec okresu	3 567	3 606

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

	Razem	stopień 2	stopień 3
31.12.2020	16 325	16 303	22
31.12.2019	12 218	11 938	280

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

Należności z tytułu dostaw i usług - wartość brutto	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	15 824	14 472
Powstałe	28 383	38 115
Splacone	(24 315)	(36 763)
Stan na koniec okresu	19 892	15 824

Oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów korporacyjnych				
31.12.2020	Razem	0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
Należności	19 892	16 295	-	8	3 589
Oczekiwane straty kredytowe	(3 567)	-	-	-	(3 567)

21. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2020	31.12.2019
- ubezpieczenia	297	275
- prenumeraty	43	45
- przychody naliczone	4 417	3 813
- inne	39	15
Razem	4 796	4 148

Na dzień 31 grudnia 2020 roku przychody naliczone w kwocie 4.363 tys. zł (2019: 3.813 tys. zł) powstały w związku ze świadczeniem usług dla spółek zależnych.

22. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2020	31.12.2019
- w jednostkach zależnych	86 216	15 727
- udzielone pożyczki	86 216	15 727
- w pozostałych jednostkach	-	973
- udzielone pożyczki	-	973
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	86 216	16 700

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

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	124 630	237 076
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	124 630	237 076
Razem	124 630	237 076

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosły 64 tys. zł (2019: 96 tys. zł).

Jednostka stosuje model trzystopniowy w odniesieniu do środków pieniężnych, jednak w ocenie Zarządu odpis ten jest niematerialny, ponieważ Spółka korzysta tylko z renomowanych instytucji finansowych.

24. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

24.1. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
Mansa Investments Sp. z o.o. *)	23 467 043	23 467 043	51,64%
BIF IV Europe Holdings Limited	10 370 213	10 370 213	22,82%
Nationale Nederlanden OFE	2 570 000	2 570 000	5,66%
Generali OFE	3 000 000	3 000 000	6,60%
Aviva OFE Aviva Santander	3 732 687	3 732 687	8,21%
Pozostali	2 303 604	2 303 604	5,07%
Razem	45 443 547	45 443 547	100%

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

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

25. Podatek dochodowy

25.1. Obciążenia podatkowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Bieżący podatek dochodowy	44	426
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	426
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	44	-
Odroczony podatek dochodowy	(6 504)	2 778
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(6 504)	2 778
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(6 460)	3 204

25.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 566	1 629	(63)	1 402
Należności	839	770	69	166
Środki pieniężne	-	-	-	(5)
Pożyczki	-	54	(54)	(241)
Należności leasingowe	395	435	(40)	(44)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 800	2 888	(88)	1 278
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	702	745	(43)	(114)
Pożyczki	1 039	1 110	(71)	(57)
Zobowiązania	1 817	1 641	176	1 559
Rezerwy	2 180	1 718	462	154
Strata do rozliczenia	5 892	-	5 892	(3 042)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	11 630	5 214	6 416	(1 500)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(6 504)	2 778
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	(8 830)	(2 326)		

	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 961	2 118
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	839	770
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	4 763	1 641
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 867	3 573
Zobowiązania (Aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	(8 830)	(2 326)

25.3. Efektywna stawka podatkowa

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	(6 460)	3 204
Podatek bieżący	44	426
Podatek odroczony	(6 504)	2 778
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	49 642	46 745
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki podatkowej 19%	9 432	8 882
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(44)	-
Podatek bieżący spółek komandytowych	(20)	(164)
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	93	78
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	6 279	(5 560)
- różnice trwałe	(2 825)	132
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa podatkowe *)	9 104	(5 692)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	9 584	11 324
- dywidendy	9 472	11 145
- inne	112	179
Podatek w rachunku zysków i strat	(6 460)	3 204

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

26. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2020	31.12.2019
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 263	602
- wobec jednostek powiązanych	102	-
- wobec jednostek pozostałych	1 161	602
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	422
- zobowiązania z tytułu leasingu	1 874	1 263
- pozostałe zobowiązania	11 935	2 870
- budżetowe	2 862	2 561
- z tytułu wynagrodzeń	-	2
- fundusze specjalne	34	12
- inne	9 039	295
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	15 072	5 157

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 40.

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu leasingu.

27. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2020	31.12.2019
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	7 223	5 573
- koszty usług obcych	1 133	1 444
- pozostałe	-	24
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	8 356	7 041

28. Zobowiązania warunkowe**28.1. Udzielone gwarancje i poręczenia**Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o.

W dniu 27 grudnia 2012 roku Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Talia Sp. z o.o. na rzecz „Agro-Tak” Zagrodno Bronisław Tabisz Leszek Kachniarz S.j. w związku z istniejącą umową dzierżawy, której termin wygaśnięcia przypada na dzień 7 grudnia 2035 roku. Maksymalna wartość weksla może wynieść 500 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie występowały zobowiązania z tytułu powyższej umowy, natomiast wycenie podlegała wartość godziwa wynagrodzenia związanego z umowy poręczenia, która wyniosła 52,3 tys. zł.

W dniu 21 kwietnia 2015 roku Spółka udzieliła poręczenia weksla in blanco wystawionego przez Amon Sp. z o.o. na rzecz Przedsiębiorstwo Rolne Łukaszów w związku z istniejącą umową dzierżawy, której termin wygaśnięcia przypada na dzień 22 czerwca 2035 roku. Maksymalna wartość weksla może wynieść 900 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie występowały zobowiązania z tytułu powyższej umowy, natomiast wycenie podlegała wartość godziwa umowy poręczenia, która wyniosła 91,2 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2018 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. z tytułu umów kredytu jakie obie spółki zawarły w dniu 1 czerwca 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami, a w szczególności ze zmianą z dnia 28 czerwca 2018 roku zmieniającą i ujednolicającą te umowy kredytu. Poręczenie zostało udzielone do łącznej na obie spółki kwoty 6.700 tys. zł, wycenie podlegała wartość godziwa umowy poręczenia, która wyniosła łącznie na obie spółki 563 tys. zł.

Polenergia Obrót S.A.

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

W ramach ww. limitu, na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka była wystawcą:

- przedłużonej w dniu 18 marca 2020 roku gwarancji na rzecz EDF Trading Limited w kwocie 2.000 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 31 marca 2021 roku;
- wznowionej w dniu 18 czerwca 2020 roku na rzecz PKN Orlen S.A. gwarancji w kwocie 2.000 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 28 lutego 2022 roku;
- przedłużonej w dniu 10 lipca 2020 roku gwarancji na rzecz CEZ a.s. w kwocie 3.000 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 31 stycznia 2022 roku;
- przedłużonej w dniu 17 stycznia 2020 roku gwarancji na rzecz CEZ a.s. w kwocie 1.000 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 28 lutego 2022 roku;- przedłużonej w dniu 17 stycznia 2020 roku gwarancji na rzecz CEZ a.s. w kwocie 1.000 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 31 stycznia 2021 roku;
- wystawionej w dniu 19 listopada 2019 roku na rzecz PGE Obrót S.A. gwarancji w kwocie 1.000 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 30 września 2021 roku;
- wystawionej w dniu 2 grudnia 2019 roku na rzecz PGE Obrót S.A. gwarancji w kwocie 1.000 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 30 czerwca 2022 roku.

Wycenie podlegała wartość godziwa wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2020 roku, która wyniosła łącznie 138 tys. zł.

W dniu 30 września 2020 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania POLO z tytułu udzielonego jej przez Bank Pekao S.A. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty limitu równej 60.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do dnia 30 września 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 264,7 tys. zł.

Limity na gwarancje aukcyjne

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

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

W dniach 2 oraz 5 grudnia 2019 roku w ramach ww. limitu mBank wystawił 27 gwarancji na łączną kwotę 13.762 tys. zł wyczerpującą w całości przyznany limit gwarancji. W dniach 10 oraz 18 lutego 2020 roku, ze względu na niewygranie aukcji, których zabezpieczeniem były ww. gwarancje, PURE zwróciło część gwarancji na łączną kwotę 2.056,4 tys. zł, w związku z czym w ramach limitu pozostały 3 czynne gwarancje na łączną kwotę równą 11.706 tys. zł, z maksymalnym terminem ważności do dnia 31 stycznia 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 170,8 tys. zł.

W dniu 20 listopada 2020 roku Spółka podpisała Santander Bank Polska S.A. („Santander”) Umowę o limit na gwarancje, określającą zasady wystawienia gwarancji wadialnych, niezbędnych do przystąpienia przez Spółki celowe Grupy Polenergia („Spółki celowe”) do aukcji na sprzedaż energii elektrycznej w grudniu 2020 roku, wymaganych zgodnie z aktualnie obowiązującym zatwierdzonym przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („PURE”) regulaminem takich aukcji.

Kwota limitu na aukcje wynosi 10.000 tys. zł, a okres ich udostępnienia to okres od dnia podpisania umowy o limit do dnia 20 listopada 2021 roku. Maksymalny tenor gwarancji nie może być dłuższy niż 38 miesięcy.

W dniach 20, 21 oraz 23 listopada 2020 roku w ramach ww. limitu, na zlecenie Spółki Santander wystawił łącznie 29 gwarancji na łączną kwotę 2.492,7 tys. zł z maksymalnym terminem ważności do dnia 31 stycznia 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 52,6 tys. zł.

Wszystkie gwarancje w ramach powyższych limitów, zostały wystawione na zlecenie Spółki za zobowiązania aukcyjne Spółek celowych na rzecz PURE.

Gwarancje PCG dla dostawców turbin

W dniu 6 listopada 2019 roku Spółka wystawiła gwarancję na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu na dostawy turbin wiatrowych zawartego przez spółkę Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. („FW Szymankowo”), na rzecz spółek Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. oraz Siemens Gamesa Renewable Energy A/S z terminem ważności do dnia 31 maja 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota pozostała do zapłaty z tytułu kontraktu wyniosła 4.459,6 tys. EUR netto, a wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 286,3 tys. zł.

W dniu 14 lipca 2020 roku Spółka wystawiła gwarancję na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu na dostawy turbin wiatrowych zawartego przez spółkę Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. („FW 3”), na rzecz spółki Vestas Poland Sp. z o.o. z terminem ważności do dnia 31 lipca 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota pozostała do zapłaty z tytułu kontraktu wyniosła 87.506,3 tys. EUR netto, a wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 6.281,6 tys. zł.

W dniu 30 października 2020 roku Spółka wystawiła gwarancję na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu na dostawy turbin wiatrowych zawartego przez spółkę Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. („FW Dębice/Kostomłoty”), na rzecz spółki Vestas Poland Sp. z o.o. z terminem ważności do dnia 31 sierpnia 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota pozostała do

zapłaty z tytułu kontraktu wyniosła 21.955,5 tys. EUR netto, a wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 1.677,0 tys. zł.

Poręczenie pożyczek dla spółek celowych

W dniu 14 kwietnia 2020 roku, Spółka udzieliła Mansa Investements Sp. z o.o. („Mansa”) poręczenia spłaty pożyczek:

- udzielonej spółce celowej Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. na sfinansowanie budowy farmy wiatrowej Szymankowo w kwocie 51.000 tys. zł; poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty równej 76.000 tys. zł z maksymalnym terminem ważności do dnia 30 grudnia 2042 roku; wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia na dzień 31.12.2020 roku, która wyniosła 7.023,7 tys. zł;
- udzielonej spółce celowej Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. na sfinansowanie budowy farmy wiatrowej Dębisk w kwocie 172.000 tys. zł; poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty równej 258.000 tys. zł z maksymalnym terminem ważności do dnia 30 grudnia 2042 roku; wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia na dzień 31.12.2020 roku, która wyniosła 29.970,5 tys. zł;
- udzielonej spółce celowej Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o., na sfinansowanie budowy farmy wiatrowej Dębice/Kostomłoty w kwocie 10.000 tys. zł; poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty równej 15.000 tys. zł z maksymalnym terminem ważności do dnia 30 grudnia 2042 roku; wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia na dzień 31.12.2020 roku, która wyniosła 542,9 tys. zł.

Umowy wsparcia projektów

W dniu 5 listopada 2019 roku Spółka podpisała z bankami, które udzieliły kredytu spółce Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. na budowę farmy wiatrowej Szymankowo, umowę wsparcia projektu. Na podstawie tej umowy, Spółka udzieliła poręczenia pokrycia kwoty przekroczenia budżetowanych kosztów projektu do maksymalnej kwoty 22.538,8 tys. zł. Poręczenie wygasa w dniu zakończenia fazy budowy projektu, tj. w dniu 31 października 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 150,2 tys. zł.

W dniu 10 lipca 2020 roku, Spółka podpisała z bankami, które udzieliły kredytu spółce Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. na budowę farmy wiatrowej Dębisk, umowę wsparcia projektu. Na podstawie tej umowy, Spółka udzieliła poręczenia pokrycia kwoty przekroczenia budżetowanych kosztów projektu do maksymalnej kwoty 54.071,5 tys. zł. Poręczenie wygasa w dniu zakończenia fazy budowy projektu, tj. w dniu 30 czerwca 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 647,1 tys. zł.

W dniu 30 września 2020 roku Spółka podpisała z bankami, które udzieliły kredytu spółce Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. na budowę farmy wiatrowej Dębice/Kostomłoty, umowę wsparcia projektu. Na podstawie tej umowy, Spółka udzieliła poręczenia pokrycia kwoty przekroczenia budżetowanych kosztów projektu do maksymalnej kwoty 13.535,5 tys. zł. Poręczenie wygasa w dniu zakończenia fazy budowy projektu, tj. w dniu 10 października 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 197,0 tys. zł.

28.2. Sprawy sądowe

W dniu 28 stycznia 2020 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie VII Wydział Gospodarczy, oddalił apelację Polenergia S.A. od wyroku z dnia 8 marca 2019 roku Sądu Okręgowego w Warszawie, w sprawie o stwierdzenie nieważności części uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polenergia S.A. z dnia 13 lipca 2018 roku, tj. w zakresie zmiany artykułu 10.2 punkt (a) statutu, dokonanej na mocy punktu 4) ww. uchwały. Wyrok jest prawomocny.

W dniu 7 maja 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym o zapłatę 956 tys. zł tytułem niezapłaconych należności za dzierżawę turbiny gazowej. Nakaz uprawomocnił się.

28.3. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

28.4. Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka planuje, że łączne nakłady inwestycyjne w 2021 roku na inwestycje kapitałowe w Spółce wyniosą około 130 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na rozwój projektów między innymi w obszarze morskiej i lądowej energetyki wiatrowej.

29. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	18 964	17 911
- przychody z najmu	1 225	794
- przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych	-	10 359
- pozostałe	50	5
Razem przychody z umów z klientami	20 239	29 069
Przychody ze sprzedaży, razem	20 239	29 069

30. Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
- amortyzacja	1 989	1 776
- zużycie materiałów i energii	437	410
- usługi obce	9 333	18 995
- podatki i opłaty	616	1 203
- wynagrodzenia	20 464	15 248
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 132	1 648
- pozostałe koszty rodzajowe	43	142
Koszty według rodzaju, razem	35 014	39 422
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(20 550)	(15 324)
Razem koszt własny sprzedaży	14 464	24 098

31. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	39	2 096
- oczekiwane straty kredytowe	39	2 096
- pozostałe, w tym:	322	237
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	170
- pozostałe	298	67
Pozostałe przychody operacyjne, razem	361	2 333

32. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	-	2 095
- oczekiwane straty kredytowe	-	2 095
- pozostałe, w tym:	137	71
- darowizny	41	49
- pozostałe	96	22
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	137	2 166

33. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	49 852	58 657
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	4 212	6 362
- odsetki - leasing	215	121
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	3 592	1 877
- zbycie udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych	1 078	19 732
- pozostałe	9 167	-
Przychody finansowe, razem	68 116	86 749

W okresie zakończonym 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Spółka otrzymała dywidendy i zaliczki na poczet zysku od następujących spółek:

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
Dipol Sp. z o.o.	6 500	2 700
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	-	1 266
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	10 490	14 691
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	4 870	-
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	9 858	-
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	5 134	-
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	13 000	40 000
Razem	49 852	58 657

34. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2020	31.12.2019
- koszty finansowe z tytułu odsetek	880	763
- różnice kursowe, w tym:	562	57
-niezrealizowane	558	27
-zrealizowane	4	30
- prowizje i inne opłaty	316	87
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	2 165	28 911
Koszty finansowe, razem	3 923	29 818

35. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy z aktywów finansowych

Za okres 12 miesięcy zakończony

	31.12.2020	31.12.2019
Wynagrodzenie z tytułu umorzenia udziałów	2 000	-
Zwrot dopłat do kapitału	62 804	36 209
Razem	64 804	36 209

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Za okres 12 miesięcy zakończony

	31.12.2020	31.12.2019
Środki ZFŚS	32	10
środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	32	86
Razem	64	96

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

Należności:	31.12.2020	31.12.2019
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(3 791)	5 964
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	(119)	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(3 910)	5 964

Zobowiązania:	31.12.2020	31.12.2019
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 612	8 811
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	944	(7 865)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(479)	(560)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	2 077	386

36. Zadłużenie

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie leasing. Zobowiązania z tytułu leasingu ujemowane są w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych.

31.12.2020	Leasing
Stan na początek okresu	8 079
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	1 409
otrzymane finansowanie	1 409
Naliczenie odsetek	397
Płatności z tytułu zadłużenia	(1 918)
spląty kapitału	(1 521)
odsetki zapłacone	(397)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	8
Wycena	550
Stan na koniec okresu	8 525

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

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest utrzymywanie środków finansujących działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pożyczki które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

37.1. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2020	Zmiana	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	248
WIBOR 1M	-1%	(248)

Spółka nie stosuje zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

37.2. Ryzyko walutowe

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

37.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom szczegółowej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki udzielone ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych wyłącznie w renomowanych instytucjach finansowych. Pożyczki udzielane są jednostkom powiązanym, których ryzyko braku spłaty jest minimalne w związku z prowadzoną działalnością. Ponadto, Spółka ponosi ryzyko kredytowe w związku z poręczeniami udzielonymi spółkom powiązanym, których działalność oraz wyniki finansowe są na bieżąco monitorowane. Wpływ pandemii Covid – 19 opisano w punkcie 7.

37.4. Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak np. umowy leasingu. Ponadto, ryzyko płynności obejmuje udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia szerzej opisane w nocie 28.1.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki (za wyjątkiem udzielonych gwarancji i poręczeń opisanych w nocie 28.1.) na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2020	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania	11 935	-	-	-	11 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 263	-	-	-	1 263
Leasing	528	1 434	6 793	534	9 289
31.12.2019	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania	2 870	-	8 560	-	11 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	602	-	-	-	602
Leasing	425	1 163	5 694	1 735	9 017

38. Instrumenty finansowe

38.1. Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

Stan na dzień 31.12.2020

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo pożyczki	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	20.11.2014	1 834	stała 8,12%	splata jednorazowa 31.12.2026
Mercury Energia Sp. z o.o., Sp.K.	01.12.2006	4 000	Wibor 3M + 2,21 %	31.12.2021
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	16.10.2020	82 216	Wibor 3M + 6,98 %	31.03.2021
Razem		88 050		

Stan na dzień 31.12.2019

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

38.2. Aktywa finansowe

W okresie zakończonym 31 grudnia 2020 roku nastąpiły następujące podwyższenia kapitału i zwroty dopłat w spółkach zależnych:

Spółka	Podwyższenie kapitału	Zwrot dopłat do kapitału	Sprzedaż udziałów	Umorzenie udziałów
Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. Sp. Kom.	538	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	880	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	320	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	265	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o.	50	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	6 350	41 614	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	27 440	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	-	8 620	-	-
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	-	-	-	2 000
Dipol Sp. z o.o.	-	12 570	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	94 715	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	1 410	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	150	-	-	-
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	14 200	-	-	-
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	7 300	-	-	-
MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	500	-	-	-
Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	105	-	-	-
Energopep Sp. z o.o.	21	-	-	-
Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o.	41	-	-	-
Polenergia Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	11	-	141	-
Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	28	-	-	-
Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.	1 520	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 1 Sp. z o.o.	65	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 2 Sp. z o.o.	1 135	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 3 Sp. z o.o.	65	-	-	-
Inwestycje Rolne Sp. z o.o.	1 075	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 4 Sp. z o.o.	5	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 5 Sp. z o.o.	5	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 6 Sp. z o.o.	5	-	-	-
Razem	158 199	62 804	141	2 000

38.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2020

31.12.2020	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ						
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowane pożyczki udzielone	86 216	-	-	-	-	-	86 216
Leasing	1 874	2 005	1 482	1 427	1 314	423	8 525
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	124 630	-	-	-	-	-	124 630
Oprocentowane pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	1 834	1 834
Leasing	232	256	282	311	343	653	2 077

31.12.2019

31.12.2019

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

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

39. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2020	31.12.2019
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(124 630)	(237 076)
Zadłużenie netto	(124 630)	(237 076)
Kapitał własny	1 173 782	1 117 680
Kapitał razem	1 173 782	1 117 680
Kapitał i zadłużenie netto	1 049 152	880 604
Wskaźnik dźwigni	-12%	-27%

40. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

31.12.2020	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Kom.	161	-	122	26
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	797	-	-	328
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	2 812	-	1 366	2 961
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	1 012	-	-	514
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	667	-	-	216
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	253	-	-	232
Amon Sp. z o.o.	324	-	-	196
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	204	-	-	302
Dipol Sp. z o.o.	478	-	-	85
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	183	-	-	193
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	409	-	215	220
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	2 048	-	278	2 244
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	202	-	-	41
Talia Sp. z o.o.	259	-	-	143
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	1 408	-	-	1 480
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	826	-	-	369
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	757	-	-	101
MFW Bałtyk I S.A.	945	-	-	896
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	1 608	-	-	2 074
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 637	-	-	2 075
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	2 075	-	378	184
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	728	-	-	64
Polenergia Obrót S.A.	1 502	479	-	368
Kulczyk Holding S. a r. l.	252	-	-	4
Polenergia International S. a r. l.	190	-	-	264
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	135	-	-	27
Mansa Investments Sp. z o.o.	632	-	-	99
Pozostałe	683	-	-	515
Razem	23 187	479	2 359	16 221

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

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

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

41. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe pracowników kształtowało się następująco:

	31.12.2020	31.12.2019
Zarząd jednostki dominującej *)	5	2
Pracownicy jednostki dominującej **)	54	52
Razem	59	54

*) uwzględniono 1 osobę, pełniącą funkcję członka zarządu na podstawie powołania

**) uwzględniono osoby przebywające na urlopach macierzyńskich

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

W latach 2020 i 2019 wynagrodzenie dla Członków Zarządu wyniosło:

	31.12.2020	31.12.2019
Michał Michalski	2 497	1 904
Iwona Sierżęga	1 332	702
Tomasz Kietliński	506	-
Piotr Maciołek	506	-
Jarosław Bogacz	190	-
Robert Nowak *)	1 422	1 069
Jacek Głowacki	-	757
Razem	6 453	4 432

*) Pan Robert Nowak otrzymywał stosowne świadczenia, w związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Zarządu w dniu 16 grudnia 2019 roku.

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 6-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 30%-100% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy

W latach 2020 i 2019 wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej wyniosło:

	31.12.2020	31.12.2019
Hans E. Schweickardt	72	78
Marta Schmude	40	70
Orest Nazaruk	84	70
Brian Bode	72	61
Marjolein Helder	60	52
Adrian Dworzyński	60	42
Arkadiusz Jastrzębski	-	11
Kajetan d'Obyrn	-	17
Michał Kawa	-	17
Razem	388	418

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2020 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2020	31.12.2019
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	97	181

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

Spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. (łącznie "Spółki Projektowe"), w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Wind Power AS należącego do grupy Equinor ASA – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych o planowanej łącznej elektrycznej mocy zainstalowanej 720 MW każdy ("MFW"), złożyły w dniu 5 marca 2021 roku, po przeprowadzeniu stosownych analiz oraz podjęciu niezbędnych decyzji korporacyjnych, wnioski do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki ("Prezes URE"), w ramach procedury przewidzianej w Ustawie z dnia 17 grudnia 2020 roku o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych ("Ustawa MFW"), o przyznanie w drodze decyzji Prezesa URE prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzonej do sieci ("Wsparcie") ("Wnioski"). Wsparcie będzie dotyczyło energii elektrycznej wytwarzanej w MFW i będzie polegało na przyznaniu prawa do otrzymywania wyrównania ujemnego salda, stanowiącego różnicę pomiędzy ceną energii elektrycznej wskazaną dla danego projektu w decyzji Prezesa URE, która zostanie wydana na dalszym etapie procedury (waloryzowaną corocznie o poziom inflacji) („Cena Wsparcia”), a okresową ceną referencyjną wyznaczoną na zasadach określonych w Ustawie MFW. Zgodnie z Ustawą MFW, Minister właściwy ds. klimatu określi w drodze rozporządzenia cenę maksymalną za energię elektryczną wytworzoną w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzoną do sieci w złotych za 1 MWh, będącą podstawą rozliczenia prawa do pokrycia ujemnego salda, w ramach systemu Wsparcia udzielanego na podstawie wniosków o przyznanie Wsparcia składanych do dnia 31 marca 2021 roku ("Cena Maksymalna"). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, rozporządzenie określające Cenę Maksymalną nie zostało wydane. W związku z powyższym, po wydaniu i ogłoszeniu rozporządzenia określającego Cenę Maksymalną, w zależności od jej wysokości Spółki Projektowe, w następstwie przeprowadzonych analiz oraz po uzyskaniu wymaganych decyzji korporacyjnych, podejmą ostateczną decyzję co do podtrzymania złożonych wniosków o Wsparcie. We Wnioskach Spółki Projektowe zobowiązały się, w terminie 7 lat od dnia wydania przez Prezesa URE decyzji określających Cenę Wsparcia, do wytworzenia i wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej wytworzonej w ich morskich farmach wiatrowych lub ich części po uzyskaniu koncesji. Na zabezpieczenie wskazanego powyżej zobowiązania każda ze Spółek Projektowych ustanowiła zabezpieczenie finansowe w formie gwarancji bankowych do łącznej wysokości 43 200 tys. zł dla każdej Spółki Projektowej. Wskazane powyżej zabezpieczenie, w zakresie kwoty 21 600 tys. zł na każdą ze Spółek Projektowych, zostało ustanowione w formie gwarancji bankowej, wystawionej z wykorzystaniem limitu gwarancyjnego Polenergia S.A., który zobowiązał się do zwrotu bankowi kwoty odpowiadającej kwocie wypłaconej gwarancji w przypadku jej realizacji przez Prezesa URE.