

**POLENERGIA S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

---

*Michał Michalski – Prezes Zarządu*

---

*Robert Nowak – Członek Zarządu*

---

*Iwona Sierżęga – Członek Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu  
Księgowości*

Warszawa, dnia 13 sierpnia 2019 roku

## 1. Śródroczny skrócony jednostkowy bilans

Na dzień 30 czerwca 2019 roku

### AKTYWA

	Noty	30.06.2019	31.12.2018
<b>I. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>		<b>856 906</b>	<b>844 764</b>
Rzeczowe aktywa trwale		4 289	1 375
Wartości niematerialne		88	123
Aktywa finansowe	2.7	844 857	836 002
Należności długoterminowe		1 995	2 160
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 677	5 104
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>222 820</b>	<b>247 842</b>
Zapasy		10 362	10 362
Należności z tytułu dostaw i usług		6 754	10 865
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	3 986
Pozostałe należności krótkoterminowe		7 835	7 922
Rozliczenia międzyokresowe		1 581	3 152
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2.7	37 084	3 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		159 204	208 555
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>1 079 726</b>	<b>1 092 606</b>

### PASYWA

	Noty	30.06.2019	31.12.2018
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 061 630</b>	<b>1 074 139</b>
Kapitał zakładowy		90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		557 611	601 539
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe		349 478	349 478
Kapitał z połączenia		89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych		(26 826)	(26 826)
Strata netto		(12 509)	(43 928)
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 670</b>	<b>301</b>
Rezerwy	2.5	21	21
Pozostałe zobowiązania		1 649	280
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>16 426</b>	<b>18 166</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		144	760
Pozostałe zobowiązania		10 427	10 260
Rezerwy	2.5	649	767
Rozliczenia międzyokresowe		5 206	6 379
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>1 079 726</b>	<b>1 092 606</b>

## Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

	Noty	niebadany		niebadany	
		Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2019	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży		7 682	7 132	3 767	3 500
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>7 682</b>	<b>7 132</b>	<b>3 767</b>	<b>3 500</b>
Koszt własny sprzedaży		(7 096)	(6 300)	(2 334)	(2 999)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>586</b>	<b>832</b>	<b>1 433</b>	<b>501</b>
Pozostałe przychody operacyjne		1 277	2	1 277	-
Koszty ogólnego zarządu		(7 948)	(9 366)	(5 331)	(6 149)
Pozostałe koszty operacyjne		(1 276)	(11)	(1 234)	(5)
w tym odpis aktualizujący należności handlowe		(1 233)	-	(1 233)	-
Przychody finansowe		4 875	56 155	2 007	53 271
w tym dywidenda		-	50 003	-	50 003
Koszty finansowe	2.7	(10 591)	(90 618)	(9 300)	(89 100)
w tym odpis aktualizujący aktywa finansowe		(10 512)	51 127	9 254	49 971
<b>Zysk (Strata) brutto</b>		<b>(13 077)</b>	<b>(43 006)</b>	<b>(11 148)</b>	<b>(41 482)</b>
Podatek dochodowy	2.4	568	(9 168)	265	(9 349)
<b>Zysk (Strata) netto</b>		<b>(12 509)</b>	<b>(52 174)</b>	<b>(10 883)</b>	<b>(50 831)</b>
<b>(Strata) Zysk na jedną akcję:</b>					
- podstawowy z (straty) zysku za okres sprawozdawczy		-0,28	-1,15	-0,24	-1,12
- rozwodniony z (straty) zysku za okres sprawozdawczy		-0,28	-1,15	-0,24	-1,12

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych  
dochodów**

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018	niebadany 30.06.2019	niebadany 30.06.2018
Zysk (Strata) netto	(12 509)	(52 174)	(10 883)	(50 831)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(12 509)</b>	<b>(52 174)</b>	<b>(10 883)</b>	<b>(50 831)</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

### za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Strata 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
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(12 509)	(12 509)
Podział wyniku finansowego	-	(43 928)	-	-	-	43 928	-	-
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	90 887	557 611	13 207	349 478	89 782	(26 826)	(12 509)	1 061 630

### za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	90 887	680 405	13 207	349 478	89 782	(105 692)	-	1 118 067
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(52 174)	(52 174)
Podział wyniku finansowego	-	(78 866)	-	-	-	78 866	-	-
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	90 887	601 539	13 207	349 478	89 782	(26 826)	(52 174)	1 065 893

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 14 stanowią jego integralną część

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony</b>	
	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.Zysk (Strata) brutto</b>	<b>(13 077)</b>	<b>(43 006)</b>
<b>II.Korekty razem</b>	<b>16 613</b>	<b>33 048</b>
Amortyzacja	915	398
Straty z tytułu różnic kursowych	25	96
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(594)	(52 761)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	8 735	90 054
Podatek dochodowy	3 981	(9 606)
Zmiana stanu rezerw	(118)	(87)
Zmiana stanu należności	4 363	4 141
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 092)	1 119
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	398	(306)
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>3 536</b>	<b>(9 958)</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>110 792</b>	<b>141 137</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	170	140
2. Z aktywów finansowych, w tym:	110 622	140 997
- zbycie aktywów finansowych	-	101 447
- dywidendy i udziały w zyskach	-	7 200
- spłata udzielonych pożyczek	74 000	31 500
- odsetki	413	155
- inne wpływy z aktywów finansowych	36 209	695
<b>II.Wydatki</b>	<b>162 751</b>	<b>96 370</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	942	335
2. Na aktywa finansowe, w tym:	161 809	96 035
- nabycie aktywów finansowych	54 229	15 835
- udzielone pożyczki	107 580	80 200
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(51 959)</b>	<b>44 767</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.Wydatki</b>	<b>903</b>	<b>185</b>
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	840	169
2.Odsetki	63	16
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>(903)</b>	<b>(185)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(49 326)</b>	<b>34 624</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(49 351)</b>	<b>34 528</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(25)	(96)
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>208 555</b>	<b>168 096</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>159 204</b>	<b>202 624</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	47	40

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 14 stanowią jego integralną część

## 2. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 2.1 Zasady (polityki) rachunkowości

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 4 marca 2019 roku. W wyżej wymienionym sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły, za wyjątkiem przyjętego standardu MSSF 16 Leasing.

### 2.2 Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

#### Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy pożyczkowej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 r.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu 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.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Spółka wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. obliczona przez Spółkę stopa dyskonta dla umów w EUR wynosiła 4,54 %. Stopa wolna od ryzyka została oszacowana na bazie obligacji skarbowych.

Spółka skorzystała z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (poniżej 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i dla tych umów nie ujęła zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

---

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w bilansie w pozycji pozostałe zobowiązania. Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty finansowe.

#### Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu.

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

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

#### Zastosowanie szacunków i osądów

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

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

#### Zastosowanie praktycznych uproszczeń

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

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

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

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



<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31.12.2018</b>	<b>4 337</b>
Zdyskontowane przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy na dzień początkowego zastosowania	2 852
Leasing finansowy na dzień 31.12.2018	327
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1.1.2019</b>	<b>3 179</b>
w tym :	
zobowiązanie krótkoterminowe	1 473
zobowiązanie długoterminowe	1 706
<b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania z tytułu leasingu</b>	<b>1.1.2019</b>
Pozostałe nieruchomości	2 852
<b>Razem</b>	<b>2 852</b>

#### Wpływ na kapitał własny

Wdrożenie MSSF 16 nie ma wpływu na zyski zatrzymane i kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 r. z uwagi na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu w takiej samej wysokości.

#### Wpływ na wskaźniki finansowe

Ze względu na ujęcie w bilansie Spółki praktycznie wszystkich umów leasingu, wdrożenie MSSF 16 przez Spółkę ma wpływ na jej wskaźniki bilansowe, w tym wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego. Dodatkowo, w efekcie wdrożenia MSSF 16 zmianie uległy miary zysku (m. in. zysk z działalności operacyjnej, EBITDA), a także przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka przeanalizowała wpływ MSSF 16 na podatek odroczony i nie zidentyfikowała różnic na dzień początkowego ujęcia.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 739 tys. zł. Zwiększeniu uległy koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań leasingowych, które w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosły 63 tys. zł.

### **2.3 Sezonowość i cykliczność działalności**

W działalności Polenergia S.A. sezonowość i cykliczność nie ma istotnego wpływu na wyniki generowane przez Spółkę.

### **2.4 Podatek dochodowy**

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Bieżący podatek dochodowy	5	9 031	5	9 031
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5	9 031	5	9 031
Odroczony podatek dochodowy	(573)	137	(270)	318
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(573)	137	(270)	318
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(568)</b>	<b>9 168</b>	<b>(265)</b>	<b>9 349</b>

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony</b>	
	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym</b>	<b>(568)</b>	<b>9 168</b>
Podatek bieżący *)	5	9 031
Podatek odroczony	(573)	137
<b>Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(13 077)</b>	<b>(43 006)</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki podatkowej 19%	(2 485)	(8 171)
Podatek bieżący spółek komandytowych	(265)	(34)
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	196	78
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>(1 838)</b>	<b>(26 884)</b>
- różnice trwałe	195	(47)
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa podatkowe **)	(2 033)	(26 837)
<b>Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>(10)</b>	<b>9 501</b>
- dywidendy	-	9 501
- inne	(10)	-
<b>Podatek w rachunku zysków i strat</b>	<b>(568)</b>	<b>9 168</b>

\*) podatek bieżący za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku wynika głównie ze sprzedaży 50% udziałów MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.

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

## 2.5 Rezerwy

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	21
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>21</b>	<b>21</b>

### Rezerwy krótkoterminowe

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	637	755
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>649</b>	<b>767</b>

### Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>788</b>	<b>805</b>
- utworzenie rezerw	-	70
- rozwiązanie rezerw	(118)	(87)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>670</b>	<b>788</b>

## 2.6 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie zaciągnęła nowych kredytów bankowych.

W dniu 17 czerwca 2019 roku Polenergia S.A. udzieliła pożyczki do Polenergia Bałtyk 1 S.A. w kwocie 80 tys. zł. Termin spłaty przypada na dzień 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Polenergia S.A. udzieliła pożyczki spółce Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. w kwocie 7.000 tys. zł. Termin spłaty przypada na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Zadłużenie z tytułu pożyczki obrotowej udzielonej przez Polenergia S.A. do Polenergii Obrót S.A. zwiększyło się per saldo o 27.000 tys. zł tj. spłatę w kwocie 73.500 tys. zł i zaciągnięcie w kwocie 100.500 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2019 roku zostały wniesione jako wkład spisane pożyczki z Energopep Sp. z o.o. Spółka Komandytowa do Polenergia S.A. w kwocie 136.550 tys. zł. Powstałe udziały zostały objęte odpisem, co nie miało wpływu na wynik. Nastąpiła też częściowa spłata pożyczki w kwocie 500 tys. zł z Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa do Polenergia S.A.

## 2.7 Kwoty mające znaczący wpływ na pozycje aktywów, zobowiązań, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

### a) Aktywa finansowe

	30.06.2019	31.12.2018
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	834 307	825 191
- udzielone pożyczki	10 479	10 740
- gwarancje udzielone spółkom zależnym	71	71
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>844 857</b>	<b>836 002</b>

	30.06.2019	31.12.2018
- w jednostkach zależnych	37 084	3 000
- udzielone pożyczki	37 084	3 000
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>37 084</b>	<b>3 000</b>

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

	30.06.2019	30.06.2018
Zwrot dopłat do kapitału	36 209	7 899
<b>Razem</b>	<b>36 209</b>	<b>7 899</b>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki na nabycie aktywów finansowych

	30.06.2019	30.06.2018
Dopłaty do kapitału i podwyższenie kapitału	54 229	15 835
<b>Razem</b>	<b>54 229</b>	<b>15 835</b>

## b) Koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
- koszty finansowe z tytułu odsetek	63	524	38	181
- różnice kursowe, w tym:	-	-	-	(3)
- zrealizowane	-	-	-	(3)
- prowizje i inne opłaty	16	20	8	10
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	10 512	51 127	9 254	49 971
- pozostałe *)	-	38 947	-	38 941
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>10 591</b>	<b>90 618</b>	<b>9 300</b>	<b>89 100</b>

\*) dotyczy straty na sprzedaży udziałów MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. w kwocie 38 934 tys. zł

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała odpisu aktualizującego udziały spółki będącej w fazie dewelopmentu. Ponadto, Spółka udzieliła pożyczki i podniosła kapitał spółce zależnej na kwotę 9,5 mln zł, w celu pokrycia zobowiązań spółki zależnej. Ze względu na trudną sytuację spółki polegającą na posiadaniu długoterminowego kontraktu zawartego w poprzednich latach na zakup tzw. zielonych certyfikatów po stałej cenie i spadku cen rynkowych w bieżącym okresie dokonano odpisu aktualizującego w pełnej wysokości.

## c) Wartość godziwa

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wymienionych poniżej nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej:

- należności długoterminowe,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- aktywa finansowe,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- kredyty bankowe i pożyczki,
- pozostałe zobowiązania długoterminowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

## d) Transakcja sprzedaży 50% udziałów w spółce zależnej na rzecz Wind Power AS

W dniu 20 grudnia 2018 roku Spółka zawarła przedwstępną, warunkową umowę zbycia ("Umowa Przedwstępna") 50% udziałów („Udziały”) w spółce zależnej Spółki – Polenergia Bałtyk I S.A. („SPV”), która prowadzi projekt budowy morskiej farmy wiatrowej na Bałtyku. Umowa Przedwstępna przewiduje zawarcie umowy przyrzeczonej przenoszącej własność Udziałów posiadanych przez Spółkę na rzecz Wind Power. Łączna bazowa cena sprzedaży Udziałów w SPV to 33.351 tys. zł. Zawarcie ostatecznej umowy przenoszącej własność Udziałów jest uzależnione od spełnienia warunków zawieszających obejmujących (i) uzyskanie przez każdą ze stron bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na utworzenie wspólnego przedsiębiorcy oraz (ii) uzyskanie prawomocnej rejestracji przez Sąd Rejestrowy uchwały w przedmiocie przekształcenia SPV ze spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 5 marca 2019 roku Spółka oraz Wind Power AS („Wind Power”) uzyskała bezwarunkową zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na utworzenie wspólnego przedsiębiorcy. Uzyskanie przez Spółkę oraz przez Wind Power tej zgody oznacza, że został spełniony jeden z warunków zawieszających transakcji zbycia Udziałów w SPV.

---

W związku z tym, że na dzień 30 czerwca 2019 roku nie spełnił się drugi warunek zawieszający transakcja ta nie została rozpoznana w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość księgową Udziałów wynosi 28.550 tys. zł.

## **2.8 Zmiany wartości szacunkowych**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian wartości szacunkowych.

## **2.9 Informacja o wypłaconych dywidendach**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W okresie drugiego półrocza 2019 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

## **2.10 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności**

Spółka działając w jednej branży, na jednym specyficznym rynku, działa w jednym segmencie operacyjnym. Przychodami z działalności podstawowej są głównie świadczone usługi.

## **2.11 Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych**

W dniu 15 lutego 2019 roku upłynął termin obowiązywania gwarancji bankowej wystawionej przez mBank S.A. na zlecenie Polenergia S.A. w imieniu Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. na rzecz Energa Operator S.A. Gwarancja dotyczyła umowy przyłączeniowej zawartej przez Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. z Energa Operator S.A.

W dniu 20 lutego 2019 roku gwarancja wystawiona w ramach linii gwarancyjnej udzielonej Polenergia Obrót S.A. przez Spółkę w dniu 19 czerwca 2017 roku na rzecz EDF Trading, została przedłużona do dnia 31 marca 2020 roku. Kwota ww. gwarancji uległa zwiększeniu z 1.000 tys. EUR do 2.000 tys. EUR.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku została wznowiona gwarancja wystawiona przez Spółkę w dniu 21 listopada 2017 roku na rzecz PKN Orlen S.A. w kwocie 5.000 tys. zł (w ramach ww. linii gwarancyjnej), której ważność upłynęła w dniu 28 lutego 2019 roku. Termin ważności wznowionej gwarancji został ustalony na dzień 29 lutego 2020 roku.

W dniu 23 maja 2019 roku Polenergia S.A. wpłaciła kaucję w wartości 8.400 tys. zł na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. („FW17”) na rachunek ING Bank Polska S.A. („ING”). Kaucja stanowiła zabezpieczenie akredytywy otwartej przez ING na zlecenie FW17 za dostawę urządzeń. Kaucja została zwolniona przez ING w dniu 28 czerwca 2019 roku.

## 2.12 Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanimi

30.06.2019	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych
Podmiot nad którym Spółka sprawuje kontrolę lub znaczący wpływ:				
Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.)	50	-	-	435
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.)	420	-	-	243
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.)	558	-	-	554
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.)	505	-	-	342
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.(GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.)	338	-	-	176
Amon Sp. z o.o.	147	-	-	119
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.)	158	-	-	154
Dipol Spółka z o.o.	222	-	-	93
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.)	167	-	4	163
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o (Pepino Sp. z o.o.)	339	-	83	335
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.)	109	-	-	41
Talia Sp. z o.o.	115	-	-	88
Polenergia Farma Wiatrowa Dębica/ Kostomłoty Sp. z o.o (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Dębica/Kostomłoty Sp. z o.o. )	291	-	-	287
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielina Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Mycielina Sp. z o.o.)	454	-	-	292
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	392	-	-	154
Polenergia Bałtyk I S.A.	214	-	-	461
MFW Bałtyk II Sp. z o.o. (Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o. )	566	-	-	566
MFW Bałtyk III Sp. z o.o. (Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o. )	579	-	-	568
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	884	-	140	336
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	336	-	-	136
Polenergia Ubrot S.A.	512	-	325	237
Kulczyk Holding S. a r. l.(Polenergia Holding S. a r. l.)	384	-	-	121
Polenergia International S. a r. l.	181	-	-	181
Pozostałe	634	-	88	429
<b>Razem</b>	<b>8 555</b>	<b>-</b>	<b>640</b>	<b>6 511</b>

Pożyczki udzielone spółkom powiązanym zostały opisane w nocie 2.6.

## 2.13 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 13 sierpnia 2019 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.