

Polenergia S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

Tomasz Kietliński – Wiceprezes Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Jarosław Bogacz – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 7 kwietnia 2022 roku

Spis treści

1. Bilans	4
2. Rachunek zysków i strat	5
3. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	5
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
6. Informacje ogólne	9
7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	10
8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
9. Inwestycje Spółki	11
10. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	12
11. Segmenty operacyjne	24
12. Zysk netto przypadający na jedną akcję	24
13. Podział zysku	24
14. Wartości niematerialne	25
15. Rzeczowe aktywa trwałe	26
16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	28
17. Długoterminowe aktywa finansowe	28
18. Należności krótkoterminowe	31
19. Rozliczenia międzyokresowe	32
20. Krótkoterminowe aktywa finansowe	32
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
22. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe	33
23. Podatek dochodowy	34
24. Zobowiązania krótkoterminowe	36
25. Rozliczenia międzyokresowe	36
26. Zobowiązania warunkowe	36
27. Przychody ze sprzedaży	40
28. Koszty według rodzaju	40
29. Pozostałe przychody operacyjne	40
30. Pozostałe koszty operacyjne	41
31. Przychody finansowe	41
32. Koszty finansowe	42
33. Przepływy środków pieniężnych	42
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
36. Instrumenty finansowe	45
37. Zarządzanie kapitałem	47

38.	Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	48
39.	Zatrudnienie	49
40.	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę	49
41.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	50
42.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	50
43.	Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	50

1. Bilans
Na dzień 31 grudnia 2021 roku
AKTYWA

	Noty	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 516 502	973 285
Rzeczowe aktywa trwałe	15,16	8 676	8 931
Wartości niematerialne	14	124	16
Aktywa finansowe	17	1 504 264	953 563
Należności długoterminowe		-	1 945
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	3 438	8 830
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		185 551	232 562
Należności z tytułu dostaw i usług	18	23 955	16 325
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	4 051	91
Pozostałe należności krótkoterminowe	18	285	504
Rozliczenia międzyokresowe	19	6 013	4 796
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20	-	86 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	151 247	124 630
A k t y w a r a z e m		1 702 053	1 205 847

PASYWA

	Noty	31.12.2021	31.12.2020
I. Kapitał własny		1 414 866	1 173 782
Kapitał zakładowy	22	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		557 611	557 611
Kapitał rezerwowý z wyceny opcji		13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe		449 121	393 019
Kapitał z połączenia		89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych		(26 826)	(26 826)
Zysk/(Strata) netto		241 084	56 102
II. Zobowiązania długoterminowe		6 290	7 072
Rezerwy		432	421
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 858	6 651
III. Zobowiązania krótkoterminowe		280 897	24 993
Kredyty bankowe i pożyczki	24	249 687	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	2 031	1 263
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	2 463	1 874
Pozostałe zobowiązania	24	12 856	11 935
Rezerwy		2 094	1 565
Rozliczenia międzyokresowe	25	11 766	8 356
P a s y w a r a z e m		1 702 053	1 205 847

2. Rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2021	31.12.2020
Przychody z umów z klientami	27	25 264	20 239
Przychody ze sprzedaży		25 264	20 239
Koszt własny sprzedaży	28	(18 488)	(14 464)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 776	5 775
Pozostałe przychody operacyjne	29	141	361
Koszty ogólnego zarządu	28	(41 710)	(20 550)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(106)	(137)
Przychody finansowe	31	321 393	68 116
w tym dywidenda		82 851	49 852
Koszty finansowe	32	(4 795)	(3 923)
Zysk brutto		281 699	49 642
Podatek dochodowy	23	(40 615)	6 460
Zysk netto		241 084	56 102

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z (straty) zysku za okres sprawozdawczy	5,31	1,23
– rozwodniony z (straty) zysku za okres sprawozdawczy	5,31	1,23

3. Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
Zysk netto za okres	241 084	56 102
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	241 084	56 102

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwow z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	90 887	557 611	13 207	393 019	89 782	29 276	-	1 173 782
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	241 084	241 084
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	-	-	56 102	-	(56 102)	-	-
Na dzień 31 grudnia 2021 roku	90 887	557 611	13 207	449 121	89 782	(26 826)	241 084	1 414 866

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (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

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2021	31.12.2020
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		281 699	49 642
II.Korekty razem		(352 810)	(58 095)
Amortyzacja		2 433	1 989
Straty z tytułu różnic kursowych		2	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(84 743)	(51 407)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(229 677)	(8 009)
Podatek dochodowy		(39 183)	(557)
Zmiana stanu rezerw		540	1 055
Zmiana stanu należności	33	(7 411)	(3 910)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33	1 404	2 077
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33	1 880	667
Inne korekty		1 945	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(71 111)	(8 453)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		402 358	183 620
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		53	31
2. Z aktywów finansowych, w tym:		402 305	183 589
- zbycie aktywów finansowych		227 375	1 557
- dywidendy i udziały w zyskach		82 851	49 852
- spłata udzielonych pożyczek		86 216	66 407
- odsetki		1 832	969
- inne wpływy z aktywów finansowych		4 031	64 804
II.Wydatki		552 234	285 694
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		282	1 318
2. Na aktywa finansowe, w tym:		551 952	284 376
- nabycie aktywów finansowych		532 952	157 874
- udzielone pożyczki		19 000	126 502
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(149 876)	(102 074)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		250 000	-
1.Kredyty i pożyczki		250 000	-
II.Wydatki		2 394	1 919
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		2 010	1 522
2.Odsetki		384	397
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		247 606	(1 919)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		26 619	(112 446)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		26 617	(112 446)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(2)	-
F.Środki pieniężne na początek okresu		124 630	237 076
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		151 247	124 630
- o ograniczonej możliwości dysponowania		31	64

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 Polenergii 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 2021 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku:

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

W dniu 23 listopada 2021 roku Rada Nadzorcza Polenergii S.A. odwołała wszystkich członków Zarządu Spółki, tj. Prezesa Zarządu pana Michała Michalskiego oraz Członków Zarządu panią Iwonę Sierżęgę, pana Piotra Maciołka, pana Tomasza Kietlińskiego oraz pana Jarosława Bogacza, a następnie w tym samym dniu powołała te osoby na wspólną kadencję w Zarządzie Spółki.

Przyczyną odwołania, a następnie powołania w tym samym dniu tych samych osób na członków Zarządu Emitenta była konieczność dostosowania długości kadencji Zarządu do art. 5.10.1 Statutu Emitenta, w brzmieniu nadanym mu uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 czerwca 2021 roku. Zgodnie z art. 5.10.1 Statutu Spółki, Zarząd Spółki powoływany jest na wspólną trzyletnią kadencję

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2021 roku:

Dominika Kulczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Thomas O'Brien	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Hans E. Schweickardt	Członek Rady Nadzorczej
Adrian Dworzyński	Członek Rady Nadzorczej
Ignacio Paz-Ares Aldanondo	Członek Rady Nadzorczej
Emmanuelle Rouchel	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Piotr Stanisławski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 lutego 2021 roku Mansa Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawiadomiła o odwołaniu ze składu rady nadzorczej Spółki Pana Grzegorza Piotra Stanisławskiego, oraz powołaniu Pani Emmanuelle Rouchel na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki, które skutek wywołało z dniem 25 lutego 2021 roku.

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

W dniu 31 maja 2021 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Sebastian Kulczyk.

W dniu 18 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Stanisławskiego, Pana Ignacio Paz-Ares Aldanondo oraz Pana Thomasa O'Brien oraz powołało Panią Dominikę Kulczyk oraz Pana Hansa Schweickardt na kolejną kadencję w Radzie Nadzorczej oraz odwołało Panią Marjolein Helder z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 22 listopada 2021 roku Pani Dominika Kulczyk, Pan Hans E. Schweickardt, Pani Emmanuelle Rouchel, Pan Ignacio Paz-Ares Aldanondo, Pan Thomas O'Brien oraz Pan Grzegorz Stanisławski zrezygnowali z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

Pani Dominika Kulczyk, Pan Hans E. Schweickardt, Pan Grzegorz Piotr Stanisławski z dniem 22 listopada 2021 roku zostali powołani z uprawnień osobistych Mansa Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Pani Emmanuelle Rouchel, Pan Ignacio Paz-Ares Aldanondo, Pan Thomas O'Brien – z dniem 22 listopada 2021 roku zostali powołani z uprawnienia osobistego przez BIF IV Europe Holdings Limited .

Pan Orest Nazaruk i Pan Adrian Dworzyński zostali powołani przez ZWZ jako niezależni członkowie 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 2021 roku.

Polenergia S.A. jest spółką holdingową, której aktywność opiera 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 pandemii, jednakże ich ostateczny wpływ i skala są trudne do oszacowania. W ocenie Zarządu Spółka wykazuje dotychczas wysoką odporność na niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne wywołane przez pandemię COVID-19. Wyniki finansowe osiągnięte w 2021 roku wskazują, iż częściowe zamrożenie polskiej gospodarki nie wywarło znaczącego niekorzystnego wpływu na funkcjonowanie Spółki.

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie w ocenie Zarządu, Spółka nie jest w sposób bezpośredni narażona na negatywne skutki konfliktu. Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki został ujęty w nocie 43.

8. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 7 kwietnia 2022 roku. Jednostką dominującą w stosunku do Spółki jest Mansa Investments 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 osobą sprawującą kontrolę nad Grupą jest Pani Dominika Kulczyk.

9. Inwestycje Spółki

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Lp	Nazwa Spółki	Udział
1	Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	100%
2	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	100%
3	eMobility Sp. z o.o. (dawniej PPG Polska)	100%
4	Polenergia Obrót S.A.	100%
5	Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o.	100%
6	Polenergia Energy Ukraine LLC	100%
7	Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	100%
8	Dipol Sp. z o. o.	100%
9	Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	100%
10	Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	100%
11	Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	100%
12	Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	100%
13	Talia Sp. z o.o.	100%
14	Amon Sp. z o.o.	100%
15	Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	100%
16	Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	100%
17	Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	100%
18	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.	100%
19	Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	100%
20	Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	100%
21	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	100%
22	Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o.	100%
23	Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	100%
24	Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o.	100%
25	Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o.	100%
26	Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.	100%
27	Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o.	100%
28	Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	100%
29	Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	100%
30	Polenergia Farma Wiatrowa Wierzbnik/ Jankowice Sp. z o.o.	100%
31	Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	100%
32	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 1 Sp. z o.o.	100%
33	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 2 Sp. z o.o.	100%
34	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 3 Sp. z o.o.	100%
35	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 4 Sp. z o.o.	100%
36	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 5 Sp. z o.o.	100%
37	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 6 Sp. z o.o.	100%
38	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 7 Sp. z o.o.	100%
39	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 8 Sp. z o.o.	100%
40	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.	100%
41	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 10 Sp. z o.o.	100%
42	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 11 Sp. z o.o.	100%
43	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 12 Sp. z o.o.	100%

44	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 13 Sp. z o.o.	100%
45	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 14 Sp. z o.o.	100%
46	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 15 Sp. z o.o.	100%
47	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 Sp. z o.o.	100%
48	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 17 Sp. z o.o.	100%
49	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 18 Sp. z o.o.	100%
50	Inwestycje Rolne Sp. z o.o.	100%
51	Polenergia Elektrownia Północ Sp. z o.o.	100%
52	Certyfikaty Sp. z o.o.	100%
53	MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	50%
54	MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	50%
55	MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	50%
56	MFW Bałtyk I S.A.	50%

10. 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 2020.

10.1. 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 2021 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.

10.2. 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 Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2020 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

10.3. Istotne wartości oparte na szacunkach i 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.

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 17,
- podatek odroczony, będący konsekwencją niepewności wartości bilansowych aktywów i zobowiązań oraz aktywa z tytułu rozliczenie strat podatkowych, które zostaną rozliczone z przyszłymi zyskami podatkowymi, które są szacowane w oparciu założenia Spółki, szerzej opisano w nocie 23,
- odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do należności handlowych – szerzej opisano w nocie 18,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, na niewykorzystane urlopy,
- Okres leasingu - Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka szacuje okres leasingu, który obejmuje:
 - nieodwołalny okres leasingu,
 - okresy, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
 - okresy, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.Oceniając, czy Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Spółka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z opcji. Rozważa się między innymi:
 - warunki umowne dotyczące opłat leasingowych w okresach opcyjnych,
 - istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
 - koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
 - znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Spółki,
 - warunki wykonania opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w bilansie odzwierciedla najlepsze szacunki co do okresu leasingu, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2021 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.

10.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

10.5. 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.

10.6. 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.

10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. 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.

10.8. 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 obejmująca 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.

10.9. 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 finansowe w rachunku zysków i strat. Oczekiwane straty kredytowe ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 10.11 i prezentuje w pozycji koszty finansowe. W szczególności, w tej kategorii Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe ,
- 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. W roku zakończonym 31 grudnia 2021 nie wystąpiły aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

10.10. Leasing**Spółka jako leasingodawca**

Jako leasingodawca Spółka klasyfikuje umowy jako leasing finansowy, jeśli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym wypadku leasing jest traktowany jako operacyjny. W roku zakończonym 31 grudnia 2021 Spółka dokonała odpisu aktualizującego należności z tytułu leasingu finansowego wynikającej z jedynej umowy z tego tytułu.

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 zdyskontowanej 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 końcową stopę procentową leasingobiorcy. Spółka przyjęła, że końcowa stopa procentowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na sfinansowanie zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania. 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 kwotą 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 ujmuje 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 ogólnego zarządu.

10.11. Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga oszacowania odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych 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 oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo poniesienia straty 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 poniesienia straty 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.

10.12. 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 na dzień na który dokonuje się wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2021	31.12.2020
USD	4,0600	3,7584
EUR	4,5994	4,6148
GBP	5,4846	5,1327

10.13. Środki pieniężne

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne obejmuje gotówkę w kasie, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, bony skarbowe i obligacje, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna (pow.3 miesięcy). 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 oczekiwanych strat kredytowych.

10.14. 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.

10.15. Kapitał własny

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 ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Pozostałe kapitały rezerwowe powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, natomiast kapitał rezerwowy z wyceny opcji powstał w związku z programem opcyjnym i nie podlega wypłacie w formie dywidendy.

Kapitał z połączenia jest wynikiem połączenia spółek, które nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt .1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku i obowiązków Spółki Neutron sp. z o.o. [„spółka przejmowana”], Spółki Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. [„spółka przejmowana”] oraz Spółki Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. [„spółka przejmowana”] na Spółkę Polenergia S.A. [„spółka przejmująca”] [łączenie się przez przejęcie], przy zastosowaniu księgowego rozliczenia metodą łączenia udziałów bez zamykania ksiąg rachunkowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty, prezentowany w bilansie jako Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej. 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 2021 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

10.16. 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.

10.17. 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 przez wynik finansowy, 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.

10.18. 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.

10.19. 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 wykazują 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.

10.20. 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 26.1 Udzielone gwarancje i poręczenia.

10.21. Uznawanie przychodów

10.21.1. Przychody ze sprzedaży

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

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług o charakterze ciągłym są ujmowane w trakcie wypełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonej usługi klientowi. Są to

przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych oraz przychody z najmu. Metoda stosowana do ujęcia przychodów oparta jest na nakładach.

10.21.2. 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.

10.21.3. Dywidendy

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

10.21.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu)

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

10.22. Podatki

10.22.1. 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.

10.22.2. 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 odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

10.22.3. 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.

10.23. 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).

10.24. Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane

w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

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

11. Segmenty operacyjne

Spółka działa w jednorodnym segmencie operacyjnym. Przychody ze sprzedaży obejmują głównie świadczone usługi, szerzej opisane w notcie 27. Przychody ze sprzedaży przekraczające 10% przychodów dotyczą MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.

12. 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:

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
Zysk/(Strata) netto	241 084	56 102
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 443 547	45 443 547
Zysk/(Strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,31	1,23

13. Podział zysku

W dniu 18 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, że zysk osiągnięty w 2020 roku w kwocie 56 102 tys. zł zostanie przeniesiony na pozostałe kapitały rezerwowe.

14. Wartości niematerialne

31.12.2021	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	wartości niematerialne, razem
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 167	2 167
a) zwiększenia (z tytułu)	129	129
- nabycie	129	129
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 296	2 296
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(2 151)	(2 151)
- amortyzacja okresu bieżącego	(21)	(21)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(2 172)	(2 172)
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	16	16
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	124	124

31.12.2020	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	wartości niematerialne, razem
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	2 283	2 283
a) zmniejszenia (z tytułu)	(116)	(116)
- sprzedaż i likwidacja	(116)	(116)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 167	2 167
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(2 209)	(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)	(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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2021	budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej 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	9 597	1 025	2 974	677	14 273
a) zwiększenia (z tytułu)	619	322	1 216	-	2 157
- nabycie	-	322	1 216	-	1 538
- inne	619	-	-	-	619
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(3)	(111)	-	(114)
- sprzedaż i likwidacja	-	(3)	(111)	-	(114)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	10 216	1 344	4 079	677	16 316
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(2 877)	(570)	(1 345)	(550)	(5 342)
- amortyzacja okresu bieżącego	(1 358)	(197)	(817)	(40)	(2 412)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	3	111	-	114
- sprzedaż i likwidacja	-	3	111	-	114
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(4 235)	(764)	(2 051)	(590)	(7 640)
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	6 720	455	1 629	127	8 931
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	5 981	580	2 028	87	8 676

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

16. 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 2021 roku:

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2021	31.12.2020
Pozostałe nieruchomości	5 776	6 431
Środki transportu	1 985	1 557
Razem	7 761	7 988

Amortyzacja praw do użytkowania	31.12.2021	31.12.2020
Pozostałe nieruchomości	1 275	1 170
Środki transportu	788	573
Razem	2 063	1 743

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2021 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.

17. 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.

	31.12.2021	31.12.2020
- udziały lub akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	1 482 899	951 729
- udzielone pożyczki	21 365	1 834
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 504 264	953 563

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:

	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	951 729	852 054
- podwyższenie kapitału	461 052	158 199
- nabycie	71 900	-
- zwrot dopłat do kapitału	(601)	(62 804)
- sprzedaż udziałów	(1 044)	(141)
- umorzenie udziałów	-	(2 000)
- zmniejszenie odpisów	-	8 980
- zwiększenie odpisów	-	(2 559)
- likwidacja	(137)	-
Stan na koniec okresu	1 482 899	951 729

	31.12.2021			31.12.2020		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
W jednostkach zależnych	1 257 455	(97 178)	1 160 277	996 075	(259 018)	737 057
We wspólnych przedsięwzięciach	322 622	-	322 622	214 672	-	214 672
W jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	1 500	(1 500)	-
Razem	1 580 077	(97 178)	1 482 899	1 212 247	(260 518)	951 729

Zmiana odpisów aktualizujących wynika z ze sprzedaży i likwidacji spółek, których udziały były objęte odpisami.

W dniu 3 stycznia 2022 roku nastąpiło przeniesienie własności wszystkich akcji Edison Energia S.A. z siedzibą w Warszawie, szerzej opisano w nocie 43.

Testy na utratę wartości aktywów finansowych jednostek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka dokonała analizy zaangażowania w spółkach zależnych w oparciu o ich aktywa netto.

W odniesieniu do posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych w spółce Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. („ENS”) stwierdzono wystąpienie przesłanek, które uzasadniałyby konieczność przeprowadzania testu na utratę wartości udziałów posiadanych przez Spółkę. Przeprowadzona analiza przesłanek wykazała, iż zmiany oczekiwanych poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ przyczyniają się do spadku prognozowanej marży na produkcji energii elektrycznej w Elektrociepłowni Nowa Sarzyna.

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

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2021 roku obejmowały:

- Ceny energii: ścieżka hurtowych cen energii do 2024 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych oraz najlepszej wiedzy Spółki (CAGR ok. -0,3%). Po 2024 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 1,9% w oparciu o dostępne prognozy niezależnych doradców biznesowych.
- Ceny gazu: ścieżka hurtowych cen energii do 2024 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych oraz najlepszej wiedzy Spółki (CAGR ok. -26,8%). Po 2024 roku założono

średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 4,4% w oparciu o dostępne prognozy niezależnych doradców biznesowych.

- Ceny uprawnień do emisji CO₂: ścieżka hurtowych cen energii do 2024 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych oraz najlepszej wiedzy Spółki (CAGR ok. 1,3%). Po 2024 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 4,2% w oparciu o dostępne prognozy niezależnych doradców biznesowych.

Spółka	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2021	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2020
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna	<p>Założono funkcjonowanie ENS do 2040, od 2021 elektrociepłownia uzyskuje przychody z rynku mocy, sprzedaży energii elektrycznej, ciepła oraz świadczenia usług systemowych.</p> <p>Od roku 2021 nastąpiła zmiana modelu biznesowego, z pracy w stałym profilu do modelu zakładającego produkcję w profilu elastycznym. Sprzedaż energii elektrycznej uzależniona jest od pozytywnej marży na 3 produktach: energii elektrycznej / gazie / uprawnieniach do emisji CO₂.</p> <p>Prognoza przychodów ze sprzedaży ciepła bazuje na cenach umownych wynegocjowanych z kontrahentami Spółki z uwzględnieniem cen taryfowych będących cenami maksymalnymi.</p> <p>Uwzględniono spadek wolumenu ciepła w 2022 roku i utrzymanie jego poziomu po 2022 roku</p> <p>Przychody z rynku mocy w latach 2022-2026 zostały oparte na wynikach przeprowadzonych aukcji. W latach 2027-2040 założono utrzymanie przychodów na bazie cen przyjętych dla całej Grupy.</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 energetyki konwencjonalnej okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2022-2040.</p>	5,62%	5,62%

Przyjęte założenia są spójne z długoterminową projekcją wykorzystywaną przez Spółkę.

Wartość odzyskiwalna udziałów spółki Polenergia Elektociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. jest wyższa 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 spółce Polenergia Elektociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. bądź zmiana cen energii elektrycznej o 1% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

Test na utratę wartości aktywów finansowych jednostek współkontrolowanych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostki współkontrolowane. W odniesieniu do tych aktywów nie stwierdzono wystąpienia przesłanek, które uzasadniałyby konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości.

18. Należności krótkoterminowe

	31.12.2021	31.12.2020
- należności z tytułu dostaw i usług	23 955	16 325
- od jednostek powiązanych	23 913	16 221
- od pozostałych jednostek	42	104
- należności z tytułu podatku dochodowego	4 051	91
- pozostałe należności	285	504
- leasing	-	232
- inne	285	272
Należności krótkoterminowe netto, razem	28 291	16 920
- odpisy aktualizujące wartość należności	3 512	3 567
Należności krótkoterminowe brutto, razem	31 803	20 487

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku odpisy na należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 3.512 tys. zł (2020: 3.567 tys. zł).

	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	3 567	3 606
- Odwrócenie odpisu	(55)	(39)
Stan na koniec okresu	3 512	3 567

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

	Razem	stopień 2
31.12.2021	23 955	23 955
31.12.2020	16 325	16 325

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

Należności z tytułu dostaw i usług - wartość brutto	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	19 892	15 824
Powstałe	38 920	28 383
Splacone	(31 345)	(24 315)
Stan na koniec okresu	27 467	19 892

Oczekiwane straty kredytowe na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia tabela poniżej:

	Total	Należności od klientów korporacyjnych			
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.12.2021	27 467	23 943	-	-	3 524
Oczekiwane straty kredytowe	(3 512)	-	-	-	(3 512)
31.12.2020	19 892	16 295	-	8	3 589
Oczekiwane straty kredytowe	(3 567)	-	-	-	(3 567)

19. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2021	31.12.2020
- ubezpieczenia	406	297
- prenumeraty	51	43
- przychody naliczone	5 177	4 417
- inne	379	39
Rozliczenia międzyokresowe, razem	6 013	4 796

Na dzień 31 grudnia 2021 roku przychody naliczone w kwocie 5.177 tys. zł (2020: 4.417 tys. zł) powstały w związku ze świadczeniem usług dla spółek zależnych.

20. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2021	31.12.2020
- udzielone pożyczki	-	86 216
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	-	86 216

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

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	151 247	124 630
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	151 247	124 630
Razem	151 247	124 630

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 2021 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosły 31 tys. zł (2020: 64 tys. zł).

Jednostka stosuje model trzystopniowy w odniesieniu do środków pieniężnych. W ocenie Zarządu odpis ten jest niematerialny i nie jest ujęty w sprawozdaniu finansowym, ponieważ Spółka korzysta tylko z renomowanych instytucji finansowych.

22. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

22.1. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Mansa Investments Sp. z o.o. *)	28 617 254	28 617 254	42,84%
2	BIF IV Europe Holdings Limited	21 317 706	21 317 706	31,91%
3	Nationale Nederlanden OFE	3 767 231	3 767 231	5,64%
4	Generali OFE	3 370 844	3 370 844	5,05%
5	Aviva OFE Aviva Santander	5 531 015	5 531 015	8,28%
6	Pozostali	4 198 196	4 198 196	6,28%
	Razem	66 802 246	66 802 246	100,00%

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

W dniu 29 marca 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na skutek emisji akcji zwykłych na okaziciela serii AA (szerzej opisano w nocie 43).

23. Podatek dochodowy
23.1. Obciążenia podatkowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
Bieżący podatek dochodowy	35 223	44
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	35 223	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	44
Odroczony podatek dochodowy	5 392	(6 504)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 392	(6 504)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	40 615	(6 460)

23.2. Odroczony podatek dochodowy

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Bilans
Odroczony podatek dochodowy	01.01.2021		31.12.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 509	(43)	1 466
Należności	839	144	983
Należności leasingowe	395	(395)	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 743	(294)	2 449
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Rzeczowe aktywa trwałe	645	(290)	355
Pożyczki	1 039	(90)	949
Zobowiązania	1 817	51	1 868
Rezerwy	2 180	535	2 715
Strata do rozliczenia	5 892	(5 892)	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	11 573	(5 686)	5 887
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 392	
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	(8 830)		(3 438)

	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 466	1 961
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	983	839
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	1 868	4 763
przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 019	6 867
Zobowiązania (Aktywa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 438)	(8 830)

23.3. Efektywna stawka podatkowa

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	40 615	(6 460)
Podatek bieżący	35 223	44
Podatek odroczony	5 392	(6 504)
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	281 699	49 642
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki podatkowej 19%	53 523	9 432
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	44
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	2 510	-
Podatek bieżący spółek komandytowych	304	20
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	381	(93)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	244	(6 279)
- różnice trwałe	255	2 825
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa podatkowe	(11)	(9 104)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	(16 347)	(9 584)
- dywidendy	(15 742)	(9 472)
- inne	(605)	(112)
Podatek w rachunku zysków i strat	40 615	(6 460)

24. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2021	31.12.2020
- kredyty bankowe i pożyczki	249 687	-
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 031	1 263
- wobec jednostek powiązanych	2	102
- wobec jednostek pozostałych	2 029	1 161
- zobowiązania z tytułu leasingu	2 463	1 874
- pozostałe zobowiązania	12 856	11 935
- budżetowe	3 311	2 862
- fundusze specjalne	26	34
- inne	9 519	9 039
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	267 037	15 072

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38.

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.

W dniu 1 grudnia 2021 roku Polenergia S.A. uzyskała w Deutsche Bank Polska S.A. nieodnawialny kredyt krótkoterminowy w kwocie limitu 250.000 tys. zł na finansowanie rozwoju projektów z terminem spłaty w dniu 27 maja 2022 roku, który na dzień 31 grudnia 2021 roku został w całości wykorzystany. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunku. Kredyt został w całości uruchomiony w dniu 7 grudnia 2021 roku.

25. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2021	31.12.2020
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	8 259	7 223
- koszty usług obcych	2 904	1 083
- audyt	51	50
- pozostałe	552	-
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	11 766	8 356

26. Zobowiązania warunkowe
26.1. 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 2021 roku nie występowały zobowiązania z tytułu powyższej umowy, natomiast wycenienie podlegała wartość godziwa wynagrodzenia związanego z umowy poręczenia, która wyniosła 48,8 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 2021 roku nie występowały zobowiązania z tytułu powyższej umowy, natomiast wycenie podlegała wartość godziwa umowy poręczenia, która wyniosła 84,9 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 z dnia 28 czerwca 2018 roku, która zmieniła i ujedynociła te umowy kredytu. Poręczenie zostało udzielone do łącznej na obie spółki kwoty 6.700 tys. zł, wycenie podlegała wartość godziwa umowy poręczenia, która wyniosła na każdą ze spółek po 234,6 tys. zł.

Polenergia Obrót S.A.

W dniu 30 maja 2017 roku Spółka podpisała ze spółką zależną Polenergia Obrót S.A. („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 2021 roku Spółka była wystawcą:

- 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;
- 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.
- wystawionej w dniu 13 stycznia 2021 roku gwarancji na rzecz PGE Obrót S.A. gwarancji w kwocie 1.000 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 31 października 2023 roku;
- wystawionej w dniu 28 maja 2021 roku gwarancji na rzecz Vitol Gas and Power B.V w kwocie 500 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 28 lutego 2023 roku.

Wycenie podlegała wartość godziwa wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2021 roku, która wyniosła łącznie 36,2 tys. zł.

W dniu 30 września 2021 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania POLO z tytułu udzielonego jej przez Bank Pekao S.A. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty limitu równej 80.000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty do dnia 30 września 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 353 tys. zł.

W dniu 2 grudnia 2021 roku Spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania POLO z tytułu udzielonego jej przez Deutsche Bank Polska S.A. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty limitu równej 30.000 tys. zł na czas określony 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne okresy, maksymalnie do dnia 8 listopada 2024 roku. Na dzień 21 grudnia 2021 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 152,3 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 zwrócił 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 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wycenienie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 154,9 tys. zł.

W dniu 20 listopada 2020 roku Spółka podpisała Santander Bank Polska S.A. („Santander”) Umowę o limit na gwarancje zmienioną aneksami z których ostatni został podpisany w dniu 29 listopada 2021 roku, określającą zasady wystawienia gwarancji.

Kwota limitu wynosi po zmianach 54.000 tys. zł, a okres jej udostępnienia to okres od dnia podpisania umowy limitu do dnia 30 listopada 2022 roku. Maksymalny tenor gwarancji nie może być dłuższy niż 120 miesięcy. Wystawione gwarancje dotyczą aukcji URE dla projektów farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych, systemu wsparcia morskich farm wiatrowych oraz umów przyłączeniowych.

W ramach ww. limitu, na dzień 31.12.2021 roku czynne wystawione gwarancje stanowiły łącznie kwotę 53.386,7 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wycenienie podlegała wartość godziwa czynnych gwarancji, która wyniosła łącznie 3.299,8 tys. zł.

Gwarancje PCG dla dostawców turbin

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 2021 roku kwota pozostała do zapłaty z tytułu kontraktu wyniosła 30.989,7 tys. EUR netto, a wycenienie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 814,6 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 22 sierpnia 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku kwota pozostała do zapłaty z tytułu kontraktu wyniosła 16.531,2 tys. EUR netto, a wycenienie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 491,6 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2021 roku Spółka wystawiła gwarancję na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu na dostawy turbin wiatrowych zawartego przez spółkę Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o., na rzecz spółki Vestas Poland Sp. z o.o. z terminem ważności do dnia 21 czerwca 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku kwota pozostała do zapłaty z tytułu kontraktu wyniosła 11.525,5 tys. EUR netto, a wycenienie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła łącznie na obie farmy 815,4 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2021 roku Spółka wystawiła gwarancję na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu na dostawy turbin wiatrowych zawartego przez spółkę Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. na rzecz spółki Vestas Poland Sp. z o.o. z terminem ważności do dnia 28 lipca 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku kwota pozostała do zapłaty z tytułu kontraktu wyniosła 41.531 tys. EUR netto, a wycenienie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła 3.140,6 tys. zł.

Umowy wsparcia projektów

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 Dębsk, 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, planowanej na dzień 30 czerwca 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 214,5 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, planowanej na dzień 10 października 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 86,1 tys. zł.

W dniu 12 maja 2021 roku Spółka podpisała z bankami, które udzieliły kredytu Spółce Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. na budowę farmy fotowoltaicznej Buk umowę wsparcia projektu. Na podstawie tej umowy, Spółka udzieliła poręczenia pokrycia kwoty przekroczenia budżetowanych kosztów projektu do maksymalnej kwoty 807,4 tys. zł. Poręczenie wygasa w dniu zakończenia fazy budowy projektu, planowanej na dzień 15 października 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 5,3 tys. zł.

W dniu 22 grudnia 2021 roku Spółka podpisała z mBank, który udzielił kredytu spółkom Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. na budowę farmy wiatrowej, umowę wsparcia projektu. Na podstawie tej umowy, Spółka udzieliła poręczenia pokrycia kwoty przekroczenia budżetowanych kosztów projektu do maksymalnej kwoty 5.804 tys. zł. Poręczenie wygasa w dniu zakończenia fazy budowy projektu, planowanej maksymalnie na dzień 30 grudnia 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła łącznie na obie spółki 97,4 tys. zł.

W dniu 22 grudnia 2021 roku Spółka podpisała z bankami, które udzieliły kredytu spółce Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. na budowę farmy wiatrowej, umowę wsparcia projektu. Na podstawie tej umowy, Spółka udzieliła poręczenia pokrycia kwoty przekroczenia budżetowanych kosztów projektu do maksymalnej kwoty 16.808,4 tys. zł. Poręczenie wygasa w dniu zakończenia fazy budowy projektu, planowanej maksymalnie na dzień 29 kwietnia 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wycenie podlegała wartość godziwa poręczenia, która wyniosła 328,8 tys. zł.

26.2. Sprawy sądowe

Spółka nie jest stroną postępowań przed sądem powszechnym.

26.3. 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 2021 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

26.4. Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka planuje, że łączne nakłady inwestycyjne w 2022 roku na inwestycje kapitałowe w Spółce, w formie dofinansowania spółek zależnych i stowarzyszonych, wyniosą około 426 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na rozwój projektów między innymi w obszarze morskiej i lądowej energetyki wiatrowej.

27. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	23 727	18 964
- przychody z najmu	1 508	1 225
- pozostałe	29	50
Razem przychody z umów z klientami	25 264	20 239
Przychody ze sprzedaży, razem	25 264	20 239

28. Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
- amortyzacja	2 433	1 989
- zużycie materiałów i energii	615	437
- usługi obce	31 528	9 333
- podatki i opłaty	380	616
- wynagrodzenia	22 081	20 464
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 110	2 132
- pozostałe koszty rodzajowe	51	43
Koszty według rodzaju, razem	60 198	35 014
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(41 710)	(20 550)
Razem koszt własny sprzedaży	18 488	14 464

29. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	55	39
- odpisy aktualizujące wartość należności	55	39
- pozostałe, w tym:	86	322
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53	24
- pozostałe	33	298
Pozostałe przychody operacyjne, razem	141	361

30. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
- pozostałe, w tym:	106	137
- inne koszty związane z dewelopmentem	104	41
- pozostałe	2	96
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	106	137

31. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	82 851	49 852
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	2 473	4 212
- odsetki - leasing	115	215
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	6 159	3 592
- zbycie udziałów w jednostkach zależnych i współzależnych	226 331	1 078
- pozostałe	3 464	9 167
Przychody finansowe, razem	321 393	68 116

W okresie zakończonym 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku Spółka otrzymała dywidendy i zaliczki na poczet zysku od następujących spółek:

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
Dipol Sp. z o.o.	2 956	6 500
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	1 145	-
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.	19 076	10 490
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	5 404	4 870
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	9 531	9 858
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	4 739	5 134
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	40 000	13 000
Razem	82 851	49 852

32. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2021	31.12.2020
- koszty finansowe z tytułu odsetek	1 433	880
- różnice kursowe, w tym:	673	562
-niezrealizowane	(26)	558
-zrealizowane	699	4
- prowizje i inne opłaty	608	316
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	-	2 165
- pozostałe	2 081	-
Koszty finansowe, razem	4 795	3 923

33. Przepływy środków pieniężnych

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

Należności:	31.12.2021	31.12.2020
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(5 466)	(3 791)
- zmiana stanu należności leasingowych	(1 945)	-
- zmiana stanu należności finansowych	-	(119)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(7 411)	(3 910)

Zobowiązania:	31.12.2021	31.12.2020
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 485	1 612
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	390	944
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(471)	(479)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	1 404	2 077

Rozliczenia międzyokresowe:	31.12.2021	31.12.2020
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 193	667
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(313)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	1 880	667

34. Zadłużenie

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyt i leasing. Koszty związane z tymi zobowiązaniami odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych.

31.12.2021	Kredyty bankowe	Leasing	Razem
Stan na początek okresu	-	8 525	8 525
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia otrzymane finansowanie	250 000	1 835	251 835
Naliczenie odsetek	-	384	384
Płatności z tytułu zadłużenia	-	(2 395)	(2 395)
spląty kapitału	-	(2 011)	(2 011)
odsetki zapłacone	-	(384)	(384)
Wycena	-	(28)	(28)
Pozostałe zmiany niepieniężne	(313)	-	(313)
Stan na koniec okresu	249 687	8 321	258 008

35. 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.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2021	Zmiana	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(851)
WIBOR 1M	-1%	851

Spółka nie stosuje zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

35.2. 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.

35.3. 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 należności handlowych oraz 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 powiązanim, których ryzyko braku spłaty jest minimalne w związku z prowadzoną działalnością. Ponadto, Spółka ponosi ryzyko kredytowe w związku z poręczeniami udzielonymi spółkom powiązanim, których działalność oraz wyniki finansowe są na bieżąco monitorowane. Wpływ pandemii Covid – 19 opisano w punkcie 7.

35.4. 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 26.1.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki (za wyjątkiem udzielonych gwarancji i poręczeń opisanych w nocie 26.1.) na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2021							
RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	249 687	-	-	-	-	-	249 687
Leasing	2 463	1 914	1 815	1 642	487	-	8 321
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	19 057	19 057
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	151 247	-	-	-	-	-	151 247
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	2 308	-	2 308

31.12.2020

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
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
Leasing	232	256	282	311	343	653	2 077
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	1 834	1 834

36. Instrumenty finansowe

36.1. Udzielone pożyczki

Stan na dzień 31.12.2021

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo pożyczki	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	20.11.2014	2 308	stała 8,12%	spłata jednorazowa 31.12.2026
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp z o.o.	01.10.2021	19 057	Wibor 3M + 2,3 %	21.12.2037
Razem		21 365		

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%	spłata jednorazowa 31.12.2026
Mercury Energia Sp. z o.o., Sp.K.	01.12.2006	4 000	Wibor 3M + 2,21 %	31.12.2021
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	16.10.2020	82 216	Wibor 3M + 6,98 %	31.03.2021
Razem		88 050		

36.2. Aktywa finansowe

W okresie zakończonym 31 grudnia 2021 roku nastąpiły następujące zmiany dotyczące aktywów finansowych:

Spółka	Podwyższenie kapitału	Zwrot dopłat do kapitału	Sprzedż udziałów	Nabycie	Likwidacja spółki
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Kom.	-	-	800	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	6 900	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	9 375	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	4 720	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	2 080	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	6 000	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o.	1 680	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	55 486	601	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	28 643	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	184 459	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	48 700	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	460	-	-	-	-
Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o.	550	-	-	-	-
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	41 250	-	-	-	-
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	37 700	-	-	-	-
MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	29 000	-	-	-	-
Polenergia eMobility Sp. z o.o.	1 310	-	-	-	-
Energopep Sp. z o.o.	20	-	-	-	137
Polenergia Elektrownia Mercury Sp. z o.o.	43	-	244	-	-
Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	5	-	-	-	-
Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.	170	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 1 Sp. z o.o.	110	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 2 Sp. z o.o.	270	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 3 Sp. z o.o.	60	-	-	-	-
Inwestycje Rolne Sp. z o.o.	20	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 4 Sp. z o.o.	60	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 5 Sp. z o.o.	60	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 6 Sp. z o.o.	270	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 7 Sp. z o.o.	35	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 8 Sp. z o.o.	105	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.	45	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 10 Sp. z o.o.	75	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 11 Sp. z o.o.	225	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 12 Sp. z o.o.	595	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 13 Sp. z o.o.	140	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 14 Sp. z o.o.	125	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 15 Sp. z o.o.	111	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 Sp. z o.o.	125	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 17 Sp. z o.o.	65	-	-	-	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 18 Sp. z o.o.	5	-	-	-	-
Edison Energia S.A.	-	-	-	71 900	-
Razem	461 052	601	1 044	71 900	137

36.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2021

RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	249 687	-	-	-	-	-	249 687
Leasing	2 463	1 914	1 815	1 642	487	-	8 321
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	19 057	19 057
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	151 247	-	-	-	-	-	151 247
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	2 308	-	2 308

31.12.2020

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

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.

37. 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 2021 roku i 31 grudnia 2020 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.

	31.12.2021	31.12.2020
Oprocentowane kredyty i pożyczki	249 687	-
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(151 247)	(124 630)
Zadłużenie netto	98 440	(124 630)
Kapitał własny	1 414 866	1 173 782
Kapitał razem	1 414 866	1 173 782
Kapitał i zadłużenie netto	1 513 306	1 049 152
Wskaźnik dźwigni	7%	-12%

38. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

31.12.2021	Przychody	Należności
Amon Sp. z o.o.	505	390
Dipol Sp. z o. o.	3 422	106
Polenergia eMobility Sp. z o.o.	123	81
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	3 186	-
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	1 828	331
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	40 638	81
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 1 Sp. z o.o.	121	115
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 2 Sp. z o.o.	272	269
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 3 Sp. z o.o.	139	133
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 4 Sp. z o.o.	116	108
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 6 Sp. z o.o.	135	129
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	10 420	307
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	6 457	459
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	5 611	232
Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o.	115	113
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	1 584	1 877
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	862	906
Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa Sp. z o.o.	169	168
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	19 969	379
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	265	269
Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice Sp. z o.o.	136	133
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	313	352
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	300	331
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	1 883	1 111
Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław Sp. z o.o.	117	118
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	689	92
Polenergia Obrót S.A.	1 928	591
Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o.	119	20
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	308	310
Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	586	398
Polenergia Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o.	168	169
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	1 436	53
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	4 565	5 022
Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.	178	168
Talia Sp. z o.o.	462	290

Mansa Investments Sp. z o.o.	187	27
Green Stone Solutions Sp. z o.o.	102	12
Pozostałe	921	832
Razem	110 335	16 482

Udziały i udzielone pożyczki do podmiotów powiązanych zaprezentowano w notach 36.1. i 36.2.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi 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 osobą sprawującą kontrolę nad Spółką jest pani Dominika Kulczyk.

39. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe pracowników kształtowało się następująco:

	31.12.2021	31.12.2020
Zarząd jednostki dominującej *)	5	5
Pracownicy jednostki dominującej **)	83	54
Razem	88	59

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

***) uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich

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

W latach 2021 i 2020 wynagrodzenie dla Członków Zarządu wyniosło:

	31.12.2021	31.12.2020
Michał Michalski	2 571	2 499
Tomasz Kietliński	1 113	508
Iwona Sierżęga	1 451	1 397
Piotr Maciołek	1 095	508
Jarosław Bogacz	362	190
Robert Nowak *)	-	1 432
Razem	6 592	6 534

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

Wynagrodzenie członków Zarządu uwzględnia wynagrodzenie zasadnicze z tytułu zatrudnienia, powołania, premii oraz dodatkowe świadczenia pieniężne lub niepieniężne takie jak: pakiet prywatnej opieki medycznej, pokrycie kosztów polisy ubezpieczeniowej od wypadków komunikacyjnych, samochodu służbowego, wynajmu mieszkania i dojazdów.

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 2021 i 2020 wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej wyniosło:

	31.12.2021	31.12.2020
Hans E. Schweickardt	84	72
Marta Schmude	-	40
Orest Nazaruk	100	84
Brian Bode	14	72
Marjolein Helder	33	60
Adrian Dworzyński	82	60
Razem	313	388

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2021 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

42. 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 2021 roku i dnia 31 grudnia 2020 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2021	31.12.2020
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	97	97

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

Nabycie 100% akcji Polenergia Fotowoltaika S.A. (poprzednio Edison Energia S.A.)

W dniu 31 grudnia 2021 roku Spółka dokonała płatności za akcje Edison Energia S.A. (obecnie Polenergia Fotowoltaika S.A.) z siedzibą w Warszawie w kwocie 71 900 tys. PLN, która została rozpoznana jako aktywo finansowe w bilansie na dzień 31 grudnia 2021 roku. W dniu 3 stycznia 2022 roku tj. w dniu wpisu do rejestru akcjonariuszy, nastąpiło przeniesienie własności wszystkich akcji Edison Energia S.A. zgodnie z postanowieniami Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji (Preliminary Share Sale Agreement) ze zmianami oraz Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży Akcji (Final Share Sale Agreement) dotyczącej sprzedaży Spółce przez obecnych akcjonariuszy 100% akcji Edison Energia S.A..

Cena 100% akcji Spółki została ustalona na 74 896 tys. PLN i podlega ewentualnym dalszym korektom związanym z procedurami zamknięcia rachunków (tzw. closing accounts). Ostateczne rozliczenie jest przewidywane w drugim kwartale 2022 roku.

Przeprowadzenie oferty publicznej 21.358.699 nowo emitowanych akcji zwykłych o wartości nominalnej 2 zł każda

W dniu 23 września 2021 roku Zarząd Polenergii S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż jednej oraz nie więcej niż 21.426.807 akcji zwykłych na okaziciela serii AA po cenie emisyjnej 47 zł za jedną akcją, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ustanowionego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polenergii S.A. z dnia 18 czerwca 2021 roku. Prawo poboru akcji serii AA wyłączono w całości na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej

uchwałą z dnia 28 września 2021 roku. Ofertę publiczną akcji przeprowadzono na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 stycznia 2022 roku. Zapisy na akcje nowej emisji składano w dniach 31 stycznia – 4 lutego 2022 roku (zapisy podstawowe) oraz 10-14 lutego 2022 roku (zapisy dodatkowe). Po zakończeniu okresu składania zapisów, Spółka dokonała przydziału 21.358.699 akcji serii AA inwestorom. Emisję akcji przeprowadzono w formie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru w całości, w taki sposób, aby umożliwić każdemu akcjonariuszowi Spółki, za wyjątkiem Mansa Investments oraz BIF IV Europe Holdings Limited, utrzymanie procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki w wysokości jaka ten akcjonariusz posiadał na koniec dnia zatwierdzenia prospektu Spółki (Dzień Preferencji). Spółce Mansa Investments zaoferowano 5.150.211 akcji nowej emisji, BIF IV Europe Holdings Limited – 10.947.493 akcji, natomiast pozostałym uprawnionym inwestorom zaoferowano łącznie 5.260.995. W ofercie mogli wziąć udział jedynie akcjonariusze, którzy posiadali akcje na koniec Dnia Preferencji. Akcje serii AA są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 29 marca 2022 roku. Przewiduje się, że zostaną dopuszczone do obrotu na początku kwietnia 2022 roku.

Wpływ wojny w Ukrainie

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie na bieżąco monitorowane i identyfikowane są czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki. W ocenie Zarządu, Spółka nie jest w sposób bezpośredni narażona na negatywne skutki konfliktu głównie ze względu na brak zaangażowania Spółki na terytorium Rosji, Białorusi i Ukrainy.

W wyniku wybuchu wojny na Ukrainie oraz sankcji nakładanych na Rosję i Białoruś zachodzą zmiany w otoczeniu rynkowym, objawiające się dużą zmiennością cen instrumentów finansowych oraz towarów, w tym również zmianami cen energii elektrycznej, gazu oraz uprawnień do emisji CO₂. W perspektywie długoterminowej może mieć to negatywny wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce i sytuację na polskim rynku energii. Ponadto wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Spółki zaobserwowano zwiększoną presję inflacyjną oraz osłabienie złotego w stosunku do euro. Długoterminowe utrzymanie się powyższych czynników może doprowadzić do obniżenia rentowności realizowanych projektów przez spółki zależne i ograniczenia perspektyw dalszego ich wzrostu.