

**POLENERGIA S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

---

*Jacek Głowacki – Prezes Zarządu*

---

*Michał Michalski – Członek Zarządu*

---

*Robert Nowak – Członek Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu Księgowości*

Warszawa, dnia 8 sierpnia 2018 roku

## 1. Śródroczny skrócony jednostkowy bilans

Na dzień 30 czerwca 2018 roku

### Aktywa

	30.06.2018	31.12.2017
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>803 273</b>	<b>963 876</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 191	1 237
Wartości niematerialne	274	429
Aktywa finansowe	791 153	951 260
Należności długoterminowe	2 345	2 503
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 310	8 447
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>279 784</b>	<b>215 001</b>
Zapasy	10 362	10 362
Należności z tytułu dostaw i usług	8 399	12 823
Należności z tytułu podatku dochodowego	575	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	15 366	595
Rozliczenia międzyokresowe	1 973	3 879
Krótkoterminowe aktywa finansowe	40 485	19 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 624	168 096
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 083 057</b>	<b>1 178 877</b>

### Pasywa

	30.06.2018	31.12.2017
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>1 065 893</b>	<b>1 118 067</b>
Kapitał zakładowy	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	601 539	680 405
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	349 478	349 478
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych	(26 826)	(26 826)
Strata netto	(52 174)	(78 866)
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 160</b>	<b>50 483</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	-	42 295
Rezerwy	21	21
Pozostałe zobowiązania	8 139	8 167
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 004</b>	<b>10 327</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 768	1 883
Pozostałe zobowiązania	1 374	1 283
Rezerwy	697	784
Rozliczenia międzyokresowe	4 165	6 377
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 083 057</b>	<b>1 178 877</b>

## Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	7 132	8 448	3 500	4 205
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 132</b>	<b>8 448</b>	<b>3 500</b>	<b>4 205</b>
Koszt własny sprzedaży	(6 300)	(7 898)	(2 999)	(4 018)
<b>Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>832</b>	<b>550</b>	<b>501</b>	<b>187</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(9 366)	(5 009)	(6 149)	(2 469)
Pozostałe koszty operacyjne	(11)	(66)	(5)	(32)
Przychody finansowe	56 155	52 920	53 271	32 117
w tym dywidenda	50 003	48 900	50 003	30 000
Koszty finansowe	(90 618)	(26 910)	(89 100)	(25 954)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>(43 006)</b>	<b>21 485</b>	<b>(41 482)</b>	<b>3 849</b>
Podatek dochodowy	(9 168)	1 543	(9 349)	1 012
<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>(52 174)</b>	<b>23 028</b>	<b>(50 831)</b>	<b>4 861</b>

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

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Zysk/(strata) netto za okres	(52 174)	23 028	(50 831)	4 861
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(52 174)</b>	<b>23 028</b>	<b>(50 831)</b>	<b>4 861</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

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

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

### za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zyski/(Straty) zatrzymane	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	90 887	765 438	13 207	349 478	89 782	(111 859)	-	1 196 933
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	23 028	23 028
Podział wyniku finansowego	-	(85 033)	-	-	-	85 033	-	-
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	90 887	680 405	13 207	349 478	89 782	(26 826)	23 028	1 219 961

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 21 stanowią jego integralną część

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony</b>	
	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (Strata) brutto</b>	<b>(43 006)</b>	<b>21 485</b>
<b>II.Korekty razem</b>	<b>33 048</b>	<b>(11 721)</b>
Amortyzacja	398	450
Straty z tytułu różnic kursowych	96	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(52 761)	(49 262)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	90 054	25 622
Podatek dochodowy	(9 606)	-
Zmiana stanu rezerw	(87)	87
Zmiana stanu należności	4 141	11 071
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 119	(430)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(306)	741
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>(9 958)</b>	<b>9 764</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>141 137</b>	<b>19 740</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	140	1
2. Z aktywów finansowych, w tym:	140 997	19 739
- zbycie aktywów finansowych	101 447	-
- dywidendy i udziały w zyskach	7 200	18 900
- spłata udzielonych pożyczek	31 500	656
- odsetki	155	183
- inne wpływy z aktywów finansowych	695	-
<b>II.Wydatki</b>	<b>96 370</b>	<b>35 041</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	335	19
2. Na aktywa finansowe, w tym:	96 035	35 022
- nabycie aktywów finansowych	15 835	10 022
- udzielone pożyczki	80 200	25 000
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>44 767</b>	<b>(15 301)</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.Wydatki</b>	<b>185</b>	<b>179</b>
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	169	179
2.Odsetki	16	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>(185)</b>	<b>(179)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>34 624</b>	<b>(5 716)</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>34 528</b>	<b>(5 716)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(96)	-
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>168 096</b>	<b>167 264</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:</b>	<b>202 624</b>	<b>161 548</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	40	57

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 21 stanowią jego integralną część

## 2. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 2.1 Zasady (polityki) rachunkowości

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku opisanych poniżej:

#### Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy oraz zmiany do obowiązujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.:

##### a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Z przeprowadzonych analiz wynika że MSSF 9 nie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. MSSF 9 nie będzie stosowany do rachunkowości zabezpieczeń. W związku z nieistotnym wpływem MSSF9 na sprawozdanie finansowe Spółka nie prezentuje szczegółowych uzgodnień zmian na moment wprowadzenia standardu w oddzielnej notcie. Spółka nie zidentyfikowała zmian w zakresie klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych po wdrożeniu MSSF9 w związku z powyższym klasyfikacja pod MSR 39 jest w dalszym ciągu aktualna.

##### b) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

**c) Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

**d) Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

**e) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

**f) Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

“Roczne zmiany MSSF 2014-2016” zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

**g) Zmiany do MSR 40: Rekasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

**h) KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

**Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę**

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

**a) MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania



aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

#### **b) Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

#### **c) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

#### **d) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**e) KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**f) Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**g) MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Poprawki do standardu określają wymogi związane z ujęciem księgowym modyfikacji, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2019 r.

Spółka oczekuje, że w momencie początkowego ujęcia, zmiany nie będą mieć istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**h) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF**

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 r.

**i) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

**j) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziału innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

## 2.2 Aktywa finansowe

Od 1 stycznia 2018 r. 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,

### ***Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu***

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. *solely payment of principal and interest*), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 2.3 i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych”.

### ***Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody***

Instrumenty dłużne z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu odsprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej są ujmowane przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/(straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 2.3 i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych”.

### ***Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane 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 szczególności Spółka zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:

- Należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności,
- Pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych”. W okresie, w którym wystąpiły, za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek, które oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowanych w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

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

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia wszystkie inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej. Spółka wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego

wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Grupy do otrzymania płatności. Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej.

Zgodnie z MSSF 9 dane porównawcze niniejszego skróconego sprawozdania finansowego oparte są na założeniach MSR 39, opisane poniżej:

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa 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) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej

z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako pozostałe koszty.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy prawa do przepływów pieniężnych z danego aktywa wygasły lub zostały przeniesione i Spółka przeniosła zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści wynikające z własności; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### 2.3 Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych, za wyjątkiem należności handlowych:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 12 miesięcy),
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa,
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględnia następujące przesłanki przy dokonaniu tej oceny:

- Pożyczka jest przeterminowana co najmniej 30 dni,
- Nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący wpływ negatywny wpływ na dłużnika,
- Pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegotiacja warunków ze względu na trudności finansowe itd.
- Dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.



## 2.4 Sezonowość i cykliczność działalności

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

## 2.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	202 624	168 096
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	202 624	168 096
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>202 624</b>	<b>168 096</b>

## 2.6 Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy	9 031	-	9 031	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 031	-	9 031	-
Odroczony podatek dochodowy	137	(1 543)	318	(1 012)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	137	(1 543)	318	(1 012)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>9 168</b>	<b>(1 543)</b>	<b>9 349</b>	<b>(1 012)</b>

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017
<b>Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczącym według efektywnej stawki podatkowej:</b>		
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym:	9 168	(1 543)
Podatek bieżący *)	9 031	-
Podatek odroczony	137	(1 543)
<b>Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(43 006)</b>	<b>21 485</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2017: 19%)	(8 171)	4 082
Podatek bieżący spółek komandytowych	(34)	1 499
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	78	(76)
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>(26 884)</b>	<b>(5 089)</b>
- pozostałe różnice trwałe	(47)	(172)
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa podatkowe**)	(26 837)	(4 981)
- korekta podatku odroczonego	-	64
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>9 501</b>	<b>9 291</b>
- dywidendy	9 501	9 291
<b>Podatek wg efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>9 168</b>	<b>(1 543)</b>

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

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

## 2.7 Zapasy

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- development farm wiatrowych*)	10 362	10 362
<b>Zapasy, razem</b>	<b>10 362</b>	<b>10 362</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 681	1 681
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>12 043</b>	<b>12 043</b>

\*) Cykl operacyjny procesu developmentu może przekraczać okres 12 miesięcy

## 2.8 Rezerwy

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	21
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>21</b>	<b>21</b>

### Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	685	772
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>697</b>	<b>784</b>

### Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	805	738
utworzenie rezerw	-	87
rozwiązanie rezerw	(87)	(20)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>718</b>	<b>805</b>

## 2.9 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka nie zaciągnęła nowych kredytów bankowych.

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

### a) Długoterminowe aktywa finansowe

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	780 022	938 842
- udzielone pożyczki	11 060	12 347
- gwarancje udzielone spółkom zależnym	71	71
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>791 153</b>	<b>951 260</b>

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

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

Warunki transakcji zbycia Udziałów w SPV przez Polenergia, w tym umowy przyrzeczonej przenoszącej na Statoil udziały w SPV oraz innych umów wskazanych są następujące:

- Łączna bazowa cena sprzedaży Udziałów w SPV to 94 275 tysięcy zł ustalona w oparciu o rzeczywiste koszty poniesione przez Spółkę na realizację Projektu, z uwzględnieniem standardowego mechanizmu korekty tej kwoty opartego na sytuacji finansowej SPV na chwilę przeniesienia własności Udziałów, powiększona o kwotę 5.000 tysięcy EUR (tj. 4,2991 zł wg kursu na dzień zbycia) płatną w ratach do 30 września 2019 r.
- Strony ustaliły także dodatkowe płatności warunkowe przez Statoil na rzecz Polenergia, uzależnione od realizacji określonych etapów lub parametrów Projektu. Z tytułu tego wynagrodzenia warunkowego nie ujęto należności ze względu na niepewność co do realizacji celów warunkujących otrzymanie tego wynagrodzenia.
- Zawarto dwa porozumienia wspólników dotyczących SPV („Porozumienie Wspólników). Porozumienie Wspólników określa wzajemne prawa i obowiązki Polenergia i Statoil jako wspólników SPV oraz zasady współpracy w realizacji Transakcji. Zawarte porozumienia ustanawiają wspólną kontrolę na SPV gdyż wszystkie istotne decyzje dotyczące działalności Bałtyk II i Bałtyk III wymagają jednomyślnej zgody obu inwestorów.
- Dodatkowo, zawarto pomiędzy SPV oraz wskazanym podmiotem z grupy kapitałowej Statoil (który będzie świadczył określone usługi na rzecz SPV jako Manager Projektu) szereg umów dotyczących rozwoju oraz realizacji Projektu przez każdą z SPV (tzw. Development and Execution Services Agreements oraz Operation and Maintenance Services Agreements), określających m.in. zakres usług świadczonych przez Managera Projektu, obowiązki i zakres odpowiedzialności, wynagrodzenie Managera oraz zasady zaangażowania podwykonawców do realizacji usług. Strony ustaliły, że Polenergia (lub wskazane podmioty z grupy kapitałowej Polenergia) będzie działała na rzecz SPV w porozumieniu z Managerem Projektu w zakresie realizacji określonego zakresu usług na potrzeby Projektu. W zakresie dotyczącym praw i obowiązków stron jako wspólników SPV, Porozumienie Wspólników określa m.in. (i) zasady dotyczące organizacji wewnętrznej oraz działalności biznesowej SPV oraz (ii) zasady dotyczące zbywania i nabywania udziałów w SPV oraz ograniczeń ich dotyczących. W zakresie dotyczącym zasad realizacji Projektu, Porozumienie Wspólników określa główne fazy rozwoju oraz zasady zarządzania Projektem, prawa i obowiązki stron w zakresie planowania, budżetowania oraz finansowania Projektu oraz procedury rozwiązywania ewentualnych impasów decyzyjnych dotyczących Projektu. Prawem właściwym Porozumienia Wspólników jest prawo polskie.
- Opcja na zakup przez Statoil 50% udziałów kolejnej spółki zależnej Polenergia. W ramach Porozumienia Wspólników Polenergia wystawiła na rzecz Statoil opcję na zakup 50% udziałów w kolejnej spółce zależnej Polenergii, tj. Polenergia Bałtyk I S.A. wykonywalnej w okresie od dnia 22 maja 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. z ceną realizacji opcji ustaloną



jako 50% wartości bilansowej dotychczas poniesionych nakładów przez Polenergia na budowę farmy wiatrowej Polenergia Bałtyk I S.A. Opcja wystawiona przez Polenergia na rzecz Statoil na nabycie 50% udziałów spółce Polenergia Bałtyk I S.A. stanowi instrument pochodny, który po początkowym ujęciu wyceniany jest zgodnie z MSSF 9 do wartości godziwej przez wynik finansowy. Na dzień 30 czerwca 2018 r. kwota z straty z tytułu wyceny tego instrumentu pochodnego, była bliska 0 i nie została ujęta w rachunku zysków i strat. Wyniku powyższej transakcji nastąpiła przesłanka do dokonania testu na utratę wartości 50% udziałów SPV będących własnością Spółki, w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości.

**b) Odpisy aktualizujące aktywa finansowe**

	<b>30.06.2018</b>		
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3
<b>Wartość bilansowa brutto</b>			
- udzielone pożyczki długoterminowe	11 060	-	30 200
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	20 006	-	97 000
- weksle	20 479	-	-
<b>Odpisy aktualizujące (MSSF 9)</b>			
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	30 200
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-	97 000
- weksle	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto</b>			
- udzielone pożyczki długoterminowe	11 060	-	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	20 006	-	-
- weksle	20 479	-	-

Spółka przeanalizowała wpływ MSSF 9 na dane porównawcze, analiza wdrożenia MSSF 9 opisana szerzej w nocie 2.2 i 2.3.

**c) Należności krótkoterminowe**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	8 399	12 823
- wobec jednostek powiązanych	7 944	12 504
- od pozostałych jednostek	455	319
- należności z tytułu podatku dochodowego	575	-
- pozostałe należności	15 366	595
- leasing finansowy	355	347
- inne*)	15 011	248
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>24 340</b>	<b>13 418</b>

\*) dotyczy należności z tytułu sprzedaży udziałów MFW Bałtyk II Sp. z o.o i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.

## d) Koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
- koszty finansowe z tytułu odsetek	524	1 224	181	504
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	51 127	25 621	49 971	25 420
- pozostałe *)	38 947	42	38 941	21
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>90 618</b>	<b>26 910</b>	<b>89 100</b>	<b>25 954</b>

\*) dotyczy straty na sprzedaży udziałów opisanych w nocie 2.10 w kwocie 38 934 tys. zł

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej na kwotę 30 mln zł, w celu pokrycia zobowiązań spółki zależnej. Ze względu na słabą aktualną sytuację spółki polegającej na posiadaniu długoterminowego kontraktu zawartego w poprzednich latach na zakup tzw. zielonych certyfikatów po stałej cenie i spadku cen rynkowych w bieżącym okresie, dokonano odpisu aktualizującego w pełnej wysokości (wraz z naliczonymi odsetkami). W przypadku wzrostu cen rynkowych Spółka nie wyklucza odwrócenia powyższego odpisu.

Ponadto, Zarząd Spółki, postanowił dokonać odpisu aktualizującego udziałów spółek Grupa PEP Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. i Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. w łącznej kwocie 18,6 mln zł. Podjęta decyzja jest konsekwencją zmian w otoczeniu regulacyjnym wynikających z przyjętej nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz sytuacji biznesowej i ekonomicznej segmentu biomasy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała podwyższenia kapitału w następujących Spółkach:

Spółka	Podwyższenie kapitału
Grupa PEP FW 23 Sp. z o.o.	3 266
Grupa PEP FW 17 Sp. z o.o.	362
Grupa PEP FW 22 Sp. z o.o.	1 700
Polenergia FW Krzywa Sp. z o.o.	24
Polenergia FW Szymankowo Sp. z o.o.	515
Polenergia FW Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.	535
Polenergia FW Bądecz Sp. z o.o.	1 780
Grupa PEP FW 3 Sp. z o.o.	900
Polenergia FW Grabowo Sp. z o.o.	100
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	2 620
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	3 220
Energopep Sp. z o.o.	18
Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	15
Grupa PEP Obrót 2 Sp. z o.o.	110
<b>Razem</b>	<b>15 165</b>

## e) Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2018	31.12.2017
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 768	1 883
- wobec jednostek powiązanych	59	285
- wobec jednostek pozostałych	2 709	1 598
- pozostałe zobowiązania	1 374	1 283
- budżetowe	917	760
- inne zobowiązania finansowe	120	205
- z tytułu wynagrodzeń	1	20
- fundusze specjalne	40	3
- inne	296	295
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>4 142</b>	<b>3 166</b>

## f) Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2018	31.12.2017
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	3 080	5 247
- koszty usług obcych	1 057	1 102
- pozostałe	28	28
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>4 165</b>	<b>6 377</b>

## g) Wartość godziwa

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

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

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

## 2.11 Zmiany wartości szacunkowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała odpisów wartości udziałów szerzej opisanych w punkcie 2.10 d.

## 2.12 Zmiana danych porównywalnych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian w danych porównywalnych.

## 2.13 Informacja o wypłaconych dywidendach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W okresie drugiego półrocza 2018 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

## 2.14 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Spółka działając w jednej branży, na jednym specyficznym rynku, działa w jednym segmencie operacyjnym.

## 2.15 Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Dnia 29 czerwca 2018 roku Spółka podpisała umowę poręczenia spłaty kredytów udzielonego przez konsorcjum banków (Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A., DNB BANK POLSKA S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.) spółkom Amon sp. z o.o. („Amon”) oraz Talia sp. z o.o. („Talia”), na podstawie której udzieliła poręczenia do łącznej kwoty na obie spółki 6 700 tys. złotych. Podpisana umowa poręczenia zastępuje dotychczasową umowę poręczenia w kwocie 6 757,7 tys. złotych, której ważność była przez Spółkę kwestionowana w związku z nowelizacją Ustawy o odnawialnych źródłach energii. Poręczenie, udzielone na podstawie przedmiotowej umowy, wygaśnie w dniu, w którym nastąpi ważna, skuteczna, pełna i bezwarunkowa spłata wierzytelności przysługujących bankom z tytułu umów kredytu, których stroną jest Amon i Talia.

## 2.16 Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

30.06.2018	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych
Podmiot nad którymi Spółka sprawuje kontrolę lub znaczący wpływ:				
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa	93	-	118	40
Polenergia Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Północ Spółka z o.o.)	249	-	-	112
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.	190	-	-	91
GRUPA PEP-Bioelektrownia 2 Sp. z o.o., Spółka komandytowa	327	-	563	323
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	455	-	-	454
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	114	-	-	110
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	520	-	-	532
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	324	-	-	316
Amon Sp. z o.o.	141	-	-	954
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o. (Aulan Sp. z o.o.)	452	-	-	448
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.)	131	-	-	127
Dipol Spółka z o.o.	207	-	-	138
Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. (Grupa PEP – Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o.)	101	-	-	97
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. (Juron Sp. z o.o.)	135	-	-	131
Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. (Pepino Sp. z o.o.)	126	-	83	122
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. (Solano Sp. z o.o.)	118	-	-	142
Talia Sp. z o.o.	108	-	-	768
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o. (GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.)	466	-	-	418
Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o.	308	-	-	191
Polenergia Bałtyk I S.A.	45	-	-	157
Polenergia Bałtyk II Sp. z o.o.	344	-	-	344
Polenergia Bałtyk III Sp. z o.o.	386	-	-	375
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	761	-	111	429
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	371	507	-	194
Polenergia Obrót S.A.	474	-	43	204
Kulczyk Holding S. a r. l. (Polenergia Holding S. a r. l.)	334	-	-	108
Polenergia International S. a r. l.	139	-	-	139
Pozostałe	641	-	-	478
<b>Razem</b>	<b>8 060</b>	<b>507</b>	<b>918</b>	<b>7 942</b>

Ponadto, w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce Polenergia Obrót Sp. z o.o., której saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosło 20 mln zł oraz spółce Energopep Sp. z o.o. Spółka Komandytowa (szerzej opisano w nocie 2.10 d).

**2.17 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 3 lipca 2018 roku Dominika Kulczyk zawarła umowę, na podstawie której nabyła od Kulczyk Investments S.A., spółki prawa luksemburskiego („KI”) 100% udziałów Kulczyk Holding S.à r.l., spółki prawa luksemburskiego posiadającej pośrednio (za pośrednictwem Mansa Investments sp. z o.o.) 22.811.757 akcji Polenergia SA, stanowiących 50,2% kapitału zakładowego Polenergia SA i uprawniających do wykonywania 22.811.757 głosów na walnym zgromadzeniu Polenergia SA , co stanowi 50,2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polenergia SA.