

***Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.***

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU**

---

*Michał Michalski – Prezes Zarządu*

---

*Robert Nowak – Członek Zarządu*

---

*Iwona Sierżęga – Członek Zarządu*

Warszawa, 15 listopada 2019 roku

## Spis treści

<b>A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b>	<b>4</b>
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku .....	5
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy .....	6
3. Struktura organizacyjna Grupy .....	12
<b>B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU .....</b>	<b>13</b>
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania .....	18
1.3 Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	18
1.4 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....	19
1.5 Sezonowość i cykliczność działalności .....	19
2. Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto .....	19
3. Segmenty operacyjne .....	20
4. Pozostałe noty .....	24
4.1 Przychody ze sprzedaży .....	24
4.2 Koszty wg rodzaju .....	24
4.3 Pozostałe przychody operacyjne .....	25
4.4 Pozostałe koszty operacyjne .....	25
4.5 Przychody finansowe .....	25
4.6 Koszty finansowe .....	25
4.7 Przepływy środków pieniężnych .....	26
4.8 Wartość firmy .....	26
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych .....	27
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	28
4.11 Efektywna stopa podatkowa .....	29
4.12 Zmiana stanu rezerw .....	29
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	29
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	29
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	30
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	30
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jednostki jego jednostki zależnej od niego .....	30

10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca .....	31
11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	31
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	31
13. Ryzyko związane z płynnością .....	32
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	32
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	33
<b>C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>34</b>
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym .....	35
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	36
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	36
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	36
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego .....	37
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	37
<b>D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A. ....</b>	<b>38</b>

**A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU  
KWARTALNEGO**

## 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku Grupa Polenergia (Grupa) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych (znormalizowanych) EBITDA oraz zysku netto wynoszące odpowiednio 200,4 mln zł oraz 82,9 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 78,7 mln zł i 74,4 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	9M 2019	9M 2018	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]	3 kwartał 2019	3 kwartał 2018	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>1 947,6</b>	<b>2 560,8</b>	<b>(613,1)</b>	<b>-24%</b>	<b>643,4</b>	<b>987,0</b>	<b>(343,6)</b>	<b>-35%</b>
segment obrotu	1 470,3	2 133,8	(663,5)		479,1	835,7	(356,6)	
pozostałe	477,3	427,0	50,3		164,3	151,3	13,0	
<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>	<b>(1 800,1)</b>	<b>(2 485,5)</b>	<b>685,4</b>	<b>28%</b>	<b>(590,2)</b>	<b>(939,2)</b>	<b>348,9</b>	<b>37%</b>
segment obrotu	(1 454,4)	(2 141,1)	686,7		(473,6)	(826,1)	352,5	
pozostałe	(345,7)	(344,4)	(1,3)		(116,6)	(113,0)	(3,6)	
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>147,5</b>	<b>75,3</b>	<b>72,3</b>	<b>96%</b>	<b>53,2</b>	<b>47,9</b>	<b>5,3</b>	<b>11%</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(26,9)	(30,5)	3,7	12%	(7,7)	(9,4)	1,7	18%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	2,6	1,4	1,1	78%	1,7	2,8	(1,1)	-39%
<b>A Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>123,2</b>	<b>46,2</b>	<b>77,1</b>	<b>167%</b>	<b>47,1</b>	<b>41,2</b>	<b>6,0</b>	<b>14%</b>
Amortyzacja	76,1	71,8	4,3		25,1	23,7	1,4	
Odpisy aktualizujące	1,1	16,4	(15,3)		0,3	(0,5)	0,8	
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi***	-	(12,0)	12,0		-	-	-	
<b>EBITDA</b>	<b>200,4</b>	<b>122,4</b>	<b>78,0</b>	<b>64%</b>	<b>72,6</b>	<b>64,4</b>	<b>8,2</b>	<b>13%</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	(0,7)	0,7	100%	-	-	-	
<b>Skorygowana EBITDA*</b>	<b>200,4</b>	<b>121,7</b>	<b>78,7</b>	<b>65%</b>	<b>72,6</b>	<b>64,4</b>	<b>8,2</b>	<b>13%</b>
<b>B</b> Przychody finansowe	4,5	4,8	(0,3)		1,2	1,7	(0,5)	
<b>C</b> Koszty finansowe	(36,9)	(47,8)	10,9		(12,1)	(11,9)	(0,1)	
<b>A+B+C Zysk (strata) brutto</b>	<b>90,8</b>	<b>3,1</b>	<b>87,7</b>	<b>2811%</b>	<b>36,3</b>	<b>30,9</b>	<b>5,4</b>	<b>17%</b>
Podatek dochodowy	(16,2)	(16,4)	0,1	1%	(7,3)	(6,9)	(0,4)	-6%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>74,6</b>	<b>(13,2)</b>	<b>87,8</b>	<b>663%</b>	<b>28,9</b>	<b>24,0</b>	<b>4,9</b>	<b>20%</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	6,2	5,6	0,6		2,1	2,1	-	
Różnice kursowe	0,1	0,2	(0,1)		(0,1)	(0,2)	0,1	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	1,0	6,8	(5,8)		0,3	(0,6)	0,9	
Odpisy aktualizujące**	1,1	16,4	(15,3)		0,3	(0,5)	0,8	
Wynik netto na sprzedaży FW offshore	-	(7,2)	7,2		-	(4,2)	4,2	
<b>Skorygowany Zysk (Strata) Netto*</b>	<b>82,9</b>	<b>8,5</b>	<b>74,4</b>	<b>873%</b>	<b>31,6</b>	<b>20,6</b>	<b>11,0</b>	<b>54%</b>
<b>Skorygowana EBITDA*</b>	<b>200,4</b>	<b>121,7</b>	<b>78,7</b>	<b>65%</b>	<b>72,6</b>	<b>64,4</b>	<b>8,2</b>	<b>13%</b>
Marża skorygowana EBITDA*	10,3%	4,8%	5,5%		11,3%	6,5%	4,8%	
<b>Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)</b>	<b>191,2</b>	<b>137,0</b>	<b>54,2</b>	<b>40%</b>	<b>69,3</b>	<b>58,1</b>	<b>11,2</b>	<b>19%</b>
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	40,1%	32,1%	8,0%		42,2%	38,4%	3,8%	

\*) Skorygowane o przychody (koszty) o charakterze niepieniężnym/jednorazowym rozpoznane w danym roku obrotowym

\*\*) Zmiana netto w wysokości odpisów aktualizujących w wartość aktywów

\*\*\*) Dotyczy sprzedaży udziałów w farmach wiatrowych offshore

Przychody ze sprzedaży Grupy za trzy kwartały 2019 roku były niższe o 613,1 mln zł, co jest spowodowane spadkiem przychodów w segmencie obrotu o 663,5 mln zł, częściowo skompensowanym przez wzrost przychodów głównie w segmencie farm wiatrowych o 57,1 mln zł.

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 200,4 mln zł i był wyższy o 78,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego głównie ze względu na lepszy wynik segmentu energetyki wiatrowej (o 58,2 mln zł) będący konsekwencją wyższych wolumenów produkcji oraz cen sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, a także segmentu obrotu (o 24,5 mln zł) głównie ze względu na lepszy wynik na handlu energią elektryczną. Wzrost skorygowanego wyniku EBITDA został częściowo skompensowany przez spadek wyniku segmentu energetyki konwencjonalnej o 7,2 mln zł, głównie w efekcie braku przychodów z tytułu żółtych certyfikatów.

W trzecim kwartale 2019 roku Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 35% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, na co wpływ miały niższe przychody ze sprzedaży segmentu obrotu.

Skorygowany wynik EBITDA w tym okresie wyniósł 72,6 mln zł i był wyższy o 8,2 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego głównie ze względu na wyższy wynik w segmencie energetyki wiatrowej, częściowo skompensowany przez pogorszenie wyniku segmentu energetyki konwencjonalnej i segmentu obrotu.

## **2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy**

Segment energetyki wiatrowej zanotował wzrost wyniku EBITDA o 58,2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale wzrost wyniku EBITDA o 14,1 mln zł. Na lepsze wyniki segmentu złożył się wyższy wolumen produkcji zielonych certyfikatów (o 101 GWh) i energii elektrycznej (o 99 GWh) oraz wyższe średnie ceny sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej. Natomiast wzrost kosztów operacyjnych wynika z odwrócenia w 2018 roku części historycznych kosztów serwisu technicznego w farmie wiatrowej Mycielin w efekcie ugody z Vestas, co zostało częściowo skompensowane przez niższe koszty dzierżaw podyktowane zmianami standardów rachunkowości (wejście w życie MSSF 16).

Wynik EBITDA segmentu energetyki konwencjonalnej był gorszy o 7,2 mln zł od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku, a w samym trzecim kwartale był niższy o 6,0 mln zł. Spadek wyniku jest konsekwencją braku przychodów z tytułu żółtych certyfikatów w związku z wygaśnięciem z końcem 2018 roku dotychczasowego systemu wsparcia dla kogeneracji gazowej oraz niższymi o 5,6 mln zł przychodami w trzecim kwartale z tytułu rekompensaty kosztów gazu (niższa korekta za 2018 rok w stosunku do korekty za 2017 rok). Wpływ tego czynnika został częściowo skompensowany przez wyższe przychody z rekompensaty kosztów osieroconych w 2019 roku.

Wynik EBITDA segmentu obrotu był w ujęciu narastającym wyższy od wyniku analogicznego okresu roku poprzedniego o 24,5 mln zł ze względu na lepszy wynik na handlu energią elektryczną, lepszy wynik na sprzedaży zielonych certyfikatów w związku z wyższymi cenami sprzedaży oraz niższe koszty operacyjne i koszty prowizji. Wpływ tych czynników został ograniczony przez wzrost kosztów profilu i bilansowania i tym samym gorszy wynik na sprzedaży energii elektrycznej z farm wiatrowych. W samym trzecim kwartale wynik EBITDA segmentu obrotu był niższy o 3,0 mln zł ze względu na niższy wynik na portfelu handlowym oraz niższy wynik na pozostałych kontraktach z uwagi na jednorazowe transakcje zawarte w trzecim kwartale 2018 roku, skompensowane częściowo przez wyższą marżę na portfelu farm wiatrowych z uwagi na wyższe ceny sprzedaży zielonych certyfikatów oraz niższe koszty operacyjne i prowizji.

Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 0,7 mln zł w 2019 roku w efekcie wyższej marży dystrybucyjnej, niższych kosztów operacyjnych (niższe koszty podatku od nieruchomości) oraz wyższych pozostałych przychodów operacyjnych (zwrot podatku od nieruchomości i rozwiązanie rezerwy na proces sądowy) skompensowanych przez niższą marżę na sprzedaży energii w pierwszym półroczu 2019 roku. Lepszy wynik EBITDA o 0,6 mln zł w samym trzecim kwartale jest głównie konsekwencją wyższej marży na sprzedaży energii, co było możliwe dzięki częściowemu uwolnieniu cen energii elektrycznej od 1 lipca 2019 roku.

W związku ze sprzedażą aktywów zakładów Biomasa Południe i Biomasa Północ w 2018 roku oraz postępującym procesem restrukturyzacji w segmencie biomasy, Grupa odstąpiła od prezentacji wyodrębnionego wyniku segmentu biomasy w sprawozdawczości finansowej. Wyniki finansowe uzyskiwane przez zakład Biomasa Wschód ujmowane są w pozycji Niealokowane. Biomasa Wschód kontynuuje realizację kontraktów na dostawy pelletu i w dalszym ciągu trwają poszukiwania nabywcy zakładu.

Wynik pozycji Niealokowane w 2019 roku był lepszy o 2,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku w związku z wyższymi pozostałymi przychodami operacyjnymi w efekcie korekty VAT

za okres 12.2017-11.2018, niższymi kosztami usług obcych centrali oraz poniesionymi w 2018 roku kosztami wynikającymi ze sprzedaży udziałów w spółkach prowadzących projekty morskich farm wiatrowych i obsługi dwóch wezwań do sprzedaży akcji. Lepszy o 2,5 mln zł w trzecim kwartale wynik pozycji Niealokowane jest dodatkowo efektem uwzględnienia pozytywnego wpływu wyniku segmentu biomasy w kwocie 0,8 mln zł w konsekwencji decyzji o zaprzestaniu jego wyodrębniania w 2019 roku.

Wynik EBITDA segmentu działalności deweloperskiej i wdrożeniowej ukształtował się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

W rezultacie opisanych powyżej zdarzeń skorygowana marża EBITDA z wyłączeniem segmentu obrotu wyniosła 40,1% i była o 8,0 p.p. wyższa od rozpoznanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w trzecim kwartale wartość tego wskaźnika wyniosła 42,2% i była o 3,8 p.p. wyższa od rozpoznanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wynik z działalności finansowej w 2019 roku był lepszy od wyniku ubiegłorocznego o 10,6 mln zł, na co wpływ miały przede wszystkim niższe koszty finansowe (o 10,9 mln zł). Spadek kosztów finansowych jest związany głównie z wyceną zobowiązań finansowych (7,5 mln zł), w szczególności wyceną kredytu w projektach Amon i Talia przy użyciu stopy efektywnej po zakończeniu reprofilowania zadłużenia na koniec drugiego kwartału 2018 roku, oraz niższymi kosztami z tytułu odsetek (o 3,4 mln zł).

Niższy poziom podatku dochodowego (o 0,1 mln zł) jest spowodowany głównie wpływem podatku dochodowego od transakcji sprzedaży udziałów w projektach morskich farm wiatrowych w 2018 roku.

Ponadto, na poziom zysku netto miały wpływ odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych w segmencie działalności deweloperskiej i wdrożeniowej w kwocie 1,1 mln zł.

#### **Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy**

W 2019 roku zostały zawarte nowe umowy serwisowe dla pięciu farm wiatrowych umożliwiające wydłużenie okresu serwisowania turbin wiatrowych.

W dniu 29 marca 2019 roku spółki zależne Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. zawarły umowy serwisowe z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. na okres 23 lat. Zawarcie umów umożliwia wydłużenie okresu serwisowania turbin wiatrowych ww. farm do 30 lat.

W dniu 8 maja 2019 roku spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. i Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. zawarły aneksy do umów serwisowych z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. Umowy obejmują serwis turbin do 31 stycznia 2045 roku dla projektów Gawłowice, Rajgród i Skurpie. Zawarcie aneksów umożliwia wydłużenie okresu serwisowania turbin wiatrowych ww. farm do 30 lat.

W dniu 4 kwietnia 2019 roku spółka zależna Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. zawarła ze spółką powiązaną Polenergia Obrót S.A. umowę sprzedaży energii elektrycznej na okres jednego roku, od 1.01.2020 do 31.12.2020 roku. Ponadto, w dniu 4 kwietnia 2019 roku Elektrociepłownia Nowa Sarzyna na podstawie umowy ramowej zawartej ze spółką PGNiG Supply & Trading GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce zawarła kontrakt na dostawę paliwa gazowego na okres jednego roku, od 1 stycznia 2020 roku do 1 stycznia 2021 roku.

Kontynuowana jest restrukturyzacja projektów biomasowych. Spółka Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. znajduje się w procesie likwidacyjnym, zaś dla spółki Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. trwają, we współpracy z bankiem finansującym działalność zakładu, poszukiwania inwestora. Spółka Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. zawarła umowy z Enea Elektrownia Połaniec oraz Energa Elektrownie Ostrołęka na dostawy pelletu w roku 2020 i przygotowuje się do przetargu na dostawy w latach następnych. Dodatkowo podpisano porozumienie z bankiem finansującym, dostosowującym harmonogram spłat kredytu inwestycyjnego do sytuacji finansowej spółki.



Trwa spór sądowy pomiędzy spółkami Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. a spółką Polska Energia – Polska Kompania Handlowa Sp. z o.o.. Szczegółowe informacje dotyczące statusu prowadzonych sporów sądowych zostały przedstawione w punkcie B.9 niniejszego raportu.

Została zakończona budowa 8 elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW, które wygrały aukcję w 2018 roku i uzyskały prawo do pokrycia ujemnego salda w odniesieniu do ceny zaoferowanej w toku aukcji za wyprodukowaną energię elektryczną przez 15 lat. Projekt uzyskał pozwolenie na użytkowanie. Grupa przygotowuje do udziału w zapowiedzianej na grudzień 2019 roku aukcji dla odnawialnych źródeł energii projekty elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy do 20 MW. Kolejne projekty o mocy ok. 40 MW znajdują się we wczesnej fazie rozwoju.

W dniu 22 października 2019 roku spółka zależna Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o., realizująca budowę 8 elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW, zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę kredytu dotyczącą finansowania terminowego w kwocie do 40.000.000 zł oraz kredytu na obsługę podatku VAT w kwocie do 4.500.000 zł. Bank udzieli Spółce kredytu na refinansowanie nakładów na budowę 8 farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW w wysokości do 15.500.000 zł oraz finansowania na budowę kolejnych farm fotowoltaicznych o łącznej mocy do 12 MW i obsługę podatku VAT w kwocie do 29.000.000 zł pod warunkiem m.in. wygrania aukcji dla odnawialnych źródeł energii oraz podjęcia decyzji inwestycyjnej dla projektu.

W dniu 5 listopada spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, mBank S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. umowy kredytów, na podstawie których zostanie udzielony kredyt inwestycyjny w łącznej kwocie do 107.000.000 zł na finansowanie budowy farmy wiatrowej oraz kredyt VAT w okresie budowy do wysokości 20.000.000 zł.

Ponadto, Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. zawarła umowy:

- z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. i Siemens Gamesa Renewable Energy A/S umowę na dostawę, instalację i uruchomienie 11 turbin wiatrowych G132 HH 134 o mocy 3,465 MW każda (łącznie 38,115 MW), których to dostawa i instalacja oraz uruchomienie farmy wiatrowej przewidziane jest w okresie od sierpnia 2020 do marca 2021 roku;
- z SGRE umowę na serwis i dostępność turbin wiatrowych obejmującą świadczenie usług serwisowych dla wspomnianych turbin wiatrowych przez okres 25 lat od dnia uruchomienia;
- z Przedsiębiorstwem Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. umowę dotyczącą budowy Farmy Wiatrowej Szymankowo Sp. z o.o.

Grupa kontynuuje prace w celu doprowadzenia do budowy kolejnych projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 161 MW w oparciu o przychody z rynku energii lub kontrakty długoterminowe. Grupa nie wyklucza udziału w ewentualnej aukcji dla farm wiatrowych w 2019 roku.

W segmencie dystrybucji, Prezes URE zatwierdził dla spółki Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. nową taryfę na dystrybucję energii elektrycznej, która została skalkulowana na podstawie uzasadnionych, planowanych kosztów prowadzenia działalności na okres 12 miesięcy. W części dotyczącej obrotu energią elektryczną dla odbiorców w gospodarstwach domowych ceny reguluje „Ustawa o zamrożeniu cen energii elektrycznej”. Trwa też realizacja zatwierdzonego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł.

Grupa przygotowuje do budowy trzy morskie farmy wiatrowe (Polenergia Bałtyk I S.A., MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.) zlokalizowane na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3000 MW. Termin budowy farm uzależniony jest od wejścia w życie stosownego systemu regulacyjnego. Zgodnie z umową zawartą w drugim kwartale 2018 roku z Statoil Holding Netherlands B.V. (obecnie Equinor), Grupa posiada 50% udziałów w spółkach MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. Natomiast w odniesieniu do spółki Polenergia Bałtyk I S.A. zawarta została umowa przedwstępna przenosząca 50% udziałów w spółce prowadzącej projekt rozwoju i budowy morskich farm wiatrowych na spółkę Wind Power AS należącą do grupy kapitałowej Equinor. Zgodnie z komunikatem bieżącym nr 10/2019



z 5 marca 2019 roku spełniony został jeden z warunków zawieszających w postaci uzyskania bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na utworzenie wspólnego przedsiębiorcy.

28 stycznia 2019 roku spółka MFW Bałtyk II Sp. z o. o. otrzymała warunki przyłączenia przewidujące możliwość przyłączenia morskiej farmy wiatrowej o łącznej mocy 240 MW. Otrzymanie omawianych warunków przyłączenia oznacza możliwość zwiększenia łącznej mocy morskich farm wiatrowych, rozwijanych przez spółki MFW Bałtyk II Sp. z o. o. i MFW Bałtyk III Sp. z o. o., z 1200 MW do 1440 MW.

30 stycznia 2019 roku spółka Polenergia Bałtyk I S.A. uzyskała warunki przyłączenia dla rozwijanego projektu morskiej farmy wiatrowej Bałtyk Północny. Zgodnie z otrzymanymi warunkami przyłączenia przewidziano możliwość przyłączenia morskiej farmy wiatrowej o łącznej mocy 1560 MW. Otrzymanie omawianych warunków przyłączenia oznacza możliwość zwiększenia łącznej mocy morskich farm wiatrowych rozwijanych przez spółki MFW Bałtyk II Sp. z o. o., MFW Bałtyk III Sp. z o. o. oraz Polenergia Bałtyk I S.A., do 3000 MW. Natomiast 14 marca 2019 roku spółka MFW Bałtyk III Sp. z o. o. uzyskała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla budowy morskiej infrastruktury przesyłowej energii elektrycznej łączącej planowane stacje elektroenergetyczne na morzu z Krajowym Systemem Energetycznym. Łączna moc wyprowadzona z użyciem infrastruktury wynosi do 1440 MW.

W dniu 30 września 2019 roku spółka Polenergia S.A. zawarła aneks nr 1 do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży 50% udziałów w spółce zależnej Polenergia Bałtyk I S.A. z 20 grudnia 2018 roku zawartej z Wind Power AS. Na mocy aneksu, termin zawarcia umowy przyrzeczonej wskazany w umowie przedwstępnej, został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 18 października 2019 roku spółka Polenergia S.A. zawarła umowę zmieniającą do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży 50% udziałów w spółce zależnej Polenergia Bałtyk I S.A. z 20 grudnia 2018 roku zawartej z Wind Power AS. Umowa zmieniająca wprowadziła w miejsce warunku zawieszającego w postaci uzyskania prawomocnej rejestracji przez Sąd Rejestrowy uchwały w przedmiocie przekształcenia Polenergia Bałtyk I S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, nowe warunki:

- bezwarunkowe, ostateczne i skuteczne przeniesienie przez Emitenta wszystkich akcji Polenergia Bałtyk I S.A. na rzecz MFW Bałtyk I sp. z o.o., w formie aportu w zamian za udziały w kapitale zakładowym MFW Bałtyk I sp. z o.o.
- prawomocne postanowienie właściwego Sądu Rejestrowego w sprawie wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego MFW Bałtyk I sp. z o.o.

Na kolejnych stronach przedstawiono podział łącznego wyniku Grupy osiągniętego w okresie 9 miesięcy 2019 roku oraz trzeciego kwartału 2019 roku w podziale na segmenty działalności.

9M 2019 (mPLN)	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót	Dystrybucja	Działalność developerska i wdrożeniowa	Niealokowane	Rozliczenie ceny nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	156,2	238,9	1 470,3	69,6	0,0	12,6	-	1 947,6
Koszty operacyjne	(80,4)	(183,3)	(1 454,4)	(58,8)	(0,3)	(15,4)	(7,6)	(1 800,1)
w tym amortyzacja	(47,1)	(15,8)	(0,1)	(3,7)	-	(1,8)	(7,6)	(76,1)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>75,8</b>	<b>55,7</b>	<b>15,9</b>	<b>10,8</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>147,5</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	48,5%	23,3%	1,1%	15,5%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	7,6%
Koszty ogólnego zarządu	(2,3)	(4,9)	(7,1)	(4,2)	(0,3)	(7,8)	-	(26,5)
Pozostała działalność operacyjna	2,8	(1,6)	0,3	2,3	(1,1)	(0,5)	-	2,2
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	(1,1)	-	-	(1,1)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>76,3</b>	<b>49,2</b>	<b>9,1</b>	<b>8,9</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>123,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>123,4</b>	<b>65,0</b>	<b>9,2</b>	<b>12,6</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(9,3)</b>	-	<b>200,4</b>
Marża EBITDA	79,0%	27,2%	0,6%	18,1%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	10,3%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>123,4</b>	<b>65,0</b>	<b>9,2</b>	<b>12,6</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(9,3)</b>	-	<b>200,4</b>
Marża skorygowana EBITDA	79,0%	27,2%	0,6%	18,1%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	10,3%
Wynik na działalność finansowej	(33,3)	(0,3)	(2,2)	(1,6)	0,8	4,4	-	(32,4)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>42,9</b>	<b>48,9</b>	<b>6,9</b>	<b>7,3</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>90,8</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(16,2)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>								<b>74,6</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								6,2
Różnice kursowe								0,1
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								1,0
Odpisy aktualizujące								1,1
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>								<b>82,9</b>

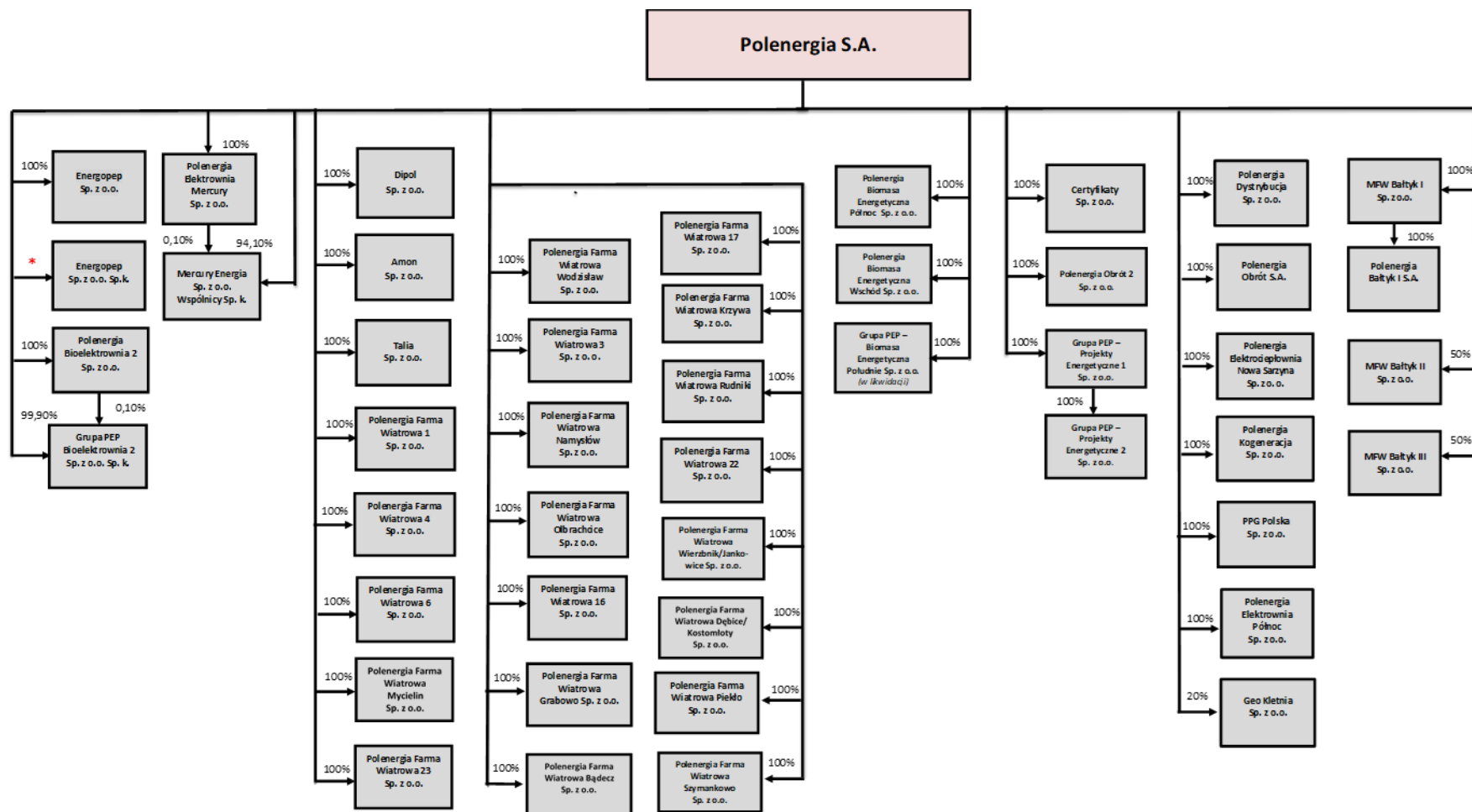
9M 2018 (mPLN)	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót	Dystrybucja	Działalność developerska i wdrożeniowa	Niealokowane	Rozliczenie ceny nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	99,1	246,6	2 133,8	64,7	0,0	15,9	0,7	2 560,8
Koszty operacyjne	(77,7)	(185,1)	(2 141,1)	(54,1)	(0,3)	(19,7)	(7,6)	(2 485,5)
w tym amortyzacja	(42,7)	(16,2)	(0,0)	(3,4)	-	(1,8)	(7,6)	(71,8)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>21,4</b>	<b>61,5</b>	<b>(7,3)</b>	<b>10,5</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>75,3</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	21,6%	25,0%	-0,3%	16,3%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	2,9%
Koszty ogólnego zarządu	(1,9)	(4,7)	(8,1)	(3,9)	(0,2)	(11,2)	-	(30,0)
Pozostała działalność operacyjna	3,0	(0,8)	0,0	1,9	0,5	(15,6)	-	(11,1)
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	0,4	(16,8)	-	(16,4)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>22,5</b>	<b>56,1</b>	<b>(15,3)</b>	<b>8,5</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>34,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>65,2</b>	<b>72,3</b>	<b>(15,3)</b>	<b>12,0</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(12,0)</b>	<b>0,7</b>	<b>122,4</b>
Marża EBITDA	65,8%	29,3%	"n/a"	18,5%	"n/a"	"n/a"	100,0%	4,8%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	(0,7)	(0,7)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>65,2</b>	<b>72,3</b>	<b>(15,3)</b>	<b>12,0</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(12,0)</b>	-	<b>121,7</b>
Marża skorygowana EBITDA	65,8%	29,3%	"n/a"	18,5%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	4,8%
Wynik na działalność finansowej	(43,1)	(1,5)	(4,4)	(1,3)	0,0	19,3	-	(31,1)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>(20,6)</b>	<b>54,5</b>	<b>(19,8)</b>	<b>7,2</b>	<b>0,0</b>	<b>(11,4)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>3,1</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(16,4)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>								<b>(13,2)</b>
Korekty normalizujące:								
Eliminacja efektu alokacji ceny nabycia								5,6
Różnice kursowe								0,2
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								6,8
Odpisy aktualizujące								16,4
Wynik netto na sprzedaży aktywów								(7,2)
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>								<b>8,5</b>
<b>Zmiana skorygowanej EBITDA rdr</b>	<b>58,2</b>	<b>(7,2)</b>	<b>24,5</b>	<b>0,7</b>	<b>(0,2)</b>	<b>2,7</b>	<b>-</b>	<b>78,7</b>

3 kwartał 2019 roku (mPLN)	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót	Dystrybucja	Działalność deweloperska	Niealokowane	Alokacja ceny nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	40,4	94,9	479,1	23,4	0,0	5,6	-	643,4
Koszty operacyjne	(26,4)	(62,2)	(473,6)	(19,5)	(0,1)	(5,8)	(2,5)	(590,2)
w tym amortyzacja	(15,7)	(5,0)	(0,0)	(1,2)	-	(0,6)	(2,5)	(25,1)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>14,0</b>	<b>32,7</b>	<b>5,5</b>	<b>3,9</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>53,2</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	34,6%	34,5%	1,2%	16,7%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	86,8%
Koszty ogólnego zarządu	(0,7)	(1,6)	(2,4)	(1,4)	(0,0)	(1,6)	-	(7,7)
Pozostała działalność operacyjna	1,0	(0,9)	0,1	1,7	(0,3)	0,1	-	1,6
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	(0,3)	0,0	-	(0,3)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>14,2</b>	<b>30,2</b>	<b>3,2</b>	<b>4,2</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>47,1</b>
<b>EBITDA</b>	<b>29,9</b>	<b>35,2</b>	<b>3,3</b>	<b>5,5</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(1,2)</b>	-	<b>72,6</b>
Marża EBITDA	74,1%	37,1%	"n/a"	23,3%	"n/a"	"n/a"	-	11,3%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>29,9</b>	<b>35,2</b>	<b>3,3</b>	<b>5,5</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(1,2)</b>	-	<b>72,6</b>
Marża skorygowana EBITDA	74,1%	37,1%	"n/a"	23,3%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	11,3%
Wynik na działalności finansowej	(11,5)	0,4	(0,7)	(0,6)	0,0	1,4	-	(10,9)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>2,7</b>	<b>30,7</b>	<b>2,6</b>	<b>3,6</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>36,3</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(7,3)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>								<b>28,9</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								2,1
Różnice kursowe								(0,1)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								0,3
Odpisy aktualizujące								0,3
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>								<b>31,5</b>

3 kwartał 2018 roku (mPLN)	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót	Dystrybucja	Działalność deweloperska	Niealokowane	Alokacja ceny nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	28,2	98,0	835,7	21,2	0,0	3,9	-	987,0
Koszty operacyjne	(26,7)	(60,6)	(826,1)	(17,9)	(0,1)	(5,2)	(2,5)	(939,2)
w tym amortyzacja	(14,3)	(5,4)	(0,0)	(1,2)	(0,0)	(0,3)	(2,5)	(23,7)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1,5</b>	<b>37,4</b>	<b>9,6</b>	<b>3,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>47,9</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	5,3%	38,1%	1,1%	15,4%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	4,8%
Koszty ogólnego zarządu	(0,6)	(1,3)	(3,1)	(1,2)	(0,1)	(2,9)	-	(9,2)
Pozostała działalność operacyjna	0,7	(0,2)	(0,2)	1,6	0,4	0,2	-	2,5
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	0,5	0,0	-	0,5
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1,6</b>	<b>35,8</b>	<b>6,3</b>	<b>3,7</b>	<b>0,3</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>41,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15,9</b>	<b>41,2</b>	<b>6,3</b>	<b>4,9</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(3,7)</b>	-	<b>64,4</b>
Marża EBITDA	56,4%	42,1%	0,8%	22,9%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	6,5%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>15,9</b>	<b>41,2</b>	<b>6,3</b>	<b>4,9</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(3,7)</b>	-	<b>64,4</b>
Marża skorygowana EBITDA	56,4%	42,1%	0,8%	22,9%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	6,5%
Wynik na działalności finansowej	(10,0)	(0,9)	(2,0)	(0,4)	(0,0)	15,0	-	1,7
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>(8,4)</b>	<b>34,9</b>	<b>4,3</b>	<b>3,3</b>	<b>0,3</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>30,9</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(6,9)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>								<b>24,0</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								2,1
Różnice kursowe								(0,2)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								(0,6)
Odpisy aktualizujące								(0,5)
Wynik netto na sprzedaży aktywów								(4,2)
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>								<b>20,6</b>
<b>Zmiana skorygowanej EBITDA rdr</b>	<b>14,1</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>2,5</b>	-	<b>8,2</b>

### 3. Struktura organizacyjna Grupy



\* 0,1% przysługują spółce Energocep Sp. z o.o., 33,9 % POL-SA, 33% POL-D, 33% Dipol;

**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**  
**Na dzień 30 września 2019 roku**
**AKTYWA**

	Noty	30.09.2019	31.12.2018
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>1 897 721</b>	<b>1 877 422</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe		1 615 509	1 589 271
2. Wartości niematerialne		11 539	19 466
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4.8	69 613	69 613
4. Aktywa finansowe	4.9	21 105	22 538
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności		167 826	161 838
6. Należności długoterminowe		3 897	4 146
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 189	10 507
8. Rozliczenia międzyokresowe		43	43
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>612 806</b>	<b>1 176 860</b>
1. Zapasy		35 099	34 971
2. Należności z tytułu dostaw i usług	4.10	106 622	116 010
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		740	5 849
4. Pozostałe należności krótkoterminowe		62 250	59 863
5. Rozliczenia międzyokresowe		5 834	5 927
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4.9	101 507	642 383
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		300 754	311 857
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 510 527</b>	<b>3 054 282</b>

**PASYWA**

	Noty	30.09.2019	31.12.2018
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 260 424</b>	<b>1 185 741</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 259 489</b>	<b>1 184 838</b>
1. Kapitał zakładowy		90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		557 983	601 911
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		403 286	402 612
5. Zysk z lat ubiegłych		119 567	72 235
6. Zysk (Strata) netto		74 559	3 404
7. Różnice kursowe z przeliczenia		-	582
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>935</b>	<b>903</b>
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>953 757</b>	<b>954 389</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki		750 331	792 259
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		67 294	69 196
3. Rezerwy	4.12	22 298	22 302
4. Rozliczenia międzyokresowe		50 899	53 367
5. Pozostałe zobowiązania	4.9	62 935	17 265
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>296 346</b>	<b>914 152</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki		47 197	113 119
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		112 007	129 391
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		4 571	345
4. Pozostałe zobowiązania	4.9	112 811	646 593
5. Rezerwy	4.12	1 599	10 587
6. Rozliczenia międzyokresowe		18 161	14 117
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 510 527</b>	<b>3 054 282</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku

	Noty	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany	
		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	4.1	1 947 627	2 560 762	643 398	987 006
Koszt własny sprzedaży	4.2	(1 800 078)	(2 485 489)	(590 216)	(939 154)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>147 549</b>	<b>75 273</b>	<b>53 182</b>	<b>47 852</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	6 633	8 218	3 008	3 553
Koszty sprzedaży	4.2	(401)	(507)	(59)	(222)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(26 458)	(30 027)	(7 665)	(9 200)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(4 079)	(18 766)	(1 320)	(802)
Przychody finansowe	4.5	4 498	4 783	1 202	1 664
Koszty finansowe	4.6	(36 921)	(47 837)	(12 080)	(11 941)
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi		-	11 983	-	-
<b>Zysk (Strata) brutto</b>		<b>90 821</b>	<b>3 120</b>	<b>36 268</b>	<b>30 904</b>
Podatek dochodowy	4.11	(16 230)	(16 367)	(7 330)	(6 883)
<b>Zysk (Strata) netto</b>		<b>74 591</b>	<b>(13 247)</b>	<b>28 938</b>	<b>24 021</b>
<b>Zysk (Strata) netto przypisany:</b>		<b>74 591</b>	<b>(13 247)</b>	<b>28 938</b>	<b>24 021</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		74 559	(13 243)	28 929	24 016
Akcjonariuszom niekontrolującym		32	(4)	9	5
<b>Zysk (Strata) na jedną akcję:</b>					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 443 547	45 443 547	45 443 547	45 443 547
- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,64	-0,29	0,64	0,53
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,64	-0,29	0,64	0,53

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
<b>Zysk (Strata) netto za okres</b>	<b>74 591</b>	<b>(13 247)</b>	<b>28 938</b>	<b>24 021</b>
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	674	839	263	650
- Różnice kursowe z przeliczenia	(582)	(54)	-	(5)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>92</b>	<b>785</b>	<b>263</b>	<b>645</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>74 683</b>	<b>(12 462)</b>	<b>29 201</b>	<b>24 666</b>
Całkowity dochód za okres:	74 683	(12 462)	29 201	24 666
Akcjonariuszom jednostki dominującej	74 651	(12 458)	29 192	24 661
Akcjonariuszom niekontrolującym	32	(4)	9	5



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku

	Noty	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30.09.2019	30.09.2018
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.Zysk (Strata) brutto</b>		<b>90 821</b>	<b>3 120</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>93 223</b>	<b>111 446</b>
1.Amortyzacja		76 126	71 800
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		453	592
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		33 982	41 543
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		659	5 183
5. Podatek dochodowy		(6 637)	(20 600)
6.Zmiana stanu rezerw		(8 992)	(1 139)
7.Zmiana stanu zapasów		-	(2 529)
8.Zmiana stanu należności	4.7	549 814	(769 748)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4.7	(553 890)	786 856
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4.7	2 185	(741)
11. Inne korekty		(477)	229
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>184 044</b>	<b>114 566</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>200</b>	<b>104 106</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		186	3 467
2. Z aktywów finansowych, w tym:		-	102 193
a) zbycie aktywów finansowych		-	101 447
b) inne wpływy z aktywów finansowych		-	746
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia jednostki zależnej		-	(1 554)
4. Inne wpływy inwestycyjne		14	-
<b>II.Wydatki</b>		<b>49 266</b>	<b>44 628</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		43 176	18 040
2. Na aktywa finansowe, w tym:		6 090	26 588
a) nabycie aktywów finansowych		6 090	26 588
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(49 066)</b>	<b>59 478</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.Wpływy</b>		<b>7 671</b>	<b>39 710</b>
1.Kredyty i pożyczki		7 671	39 710
<b>II.Wydatki</b>		<b>153 723</b>	<b>175 634</b>
1.Spłaty kredytów i pożyczek		118 301	139 624
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		4 918	421
3.Odsetki		30 248	34 761
4.Inne wydatki finansowe		256	828
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>		<b>(146 052)</b>	<b>(135 924)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>(11 074)</b>	<b>38 120</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(11 103)</b>	<b>38 031</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(29)	(89)
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>311 857</b>	<b>297 898</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>300 754</b>	<b>335 929</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4.7	30 634	104 826

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk (Strata) netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>90 887</b>	<b>601 911</b>	<b>13 207</b>	<b>402 612</b>	<b>75 639</b>	<b>-</b>	<b>582</b>	<b>1 184 838</b>	<b>903</b>	<b>1 185 741</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	74 559	-	74 559	32	74 591
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	674	-	-	(582)	92	-	92
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
- Podział wyniku finansowego	-	(43 928)	-	-	43 928	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2019 roku</b>	<b>90 887</b>	<b>557 983</b>	<b>13 207</b>	<b>403 286</b>	<b>119 567</b>	<b>74 559</b>	<b>-</b>	<b>1 259 489</b>	<b>935</b>	<b>1 260 424</b>

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk (Strata) netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>90 887</b>	<b>680 777</b>	<b>13 207</b>	<b>401 970</b>	<b>(6 414)</b>	<b>-</b>	<b>635</b>	<b>1 181 062</b>	<b>926</b>	<b>1 181 988</b>
<b>Zmiana zasad rachunkowości zgodnie z MSSF 9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(217)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(217)</b>	<b>-</b>	<b>(217)</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku (przekształcone)</b>	<b>90 887</b>	<b>680 777</b>	<b>13 207</b>	<b>401 970</b>	<b>(6 631)</b>	<b>-</b>	<b>635</b>	<b>1 180 845</b>	<b>926</b>	<b>1 181 771</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(13 243)	-	(13 243)	(4)	(13 247)
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	839	-	-	(54)	785	-	785
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
- Podział wyniku finansowego	-	(78 866)	-	-	78 866	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2018 roku</b>	<b>90 887</b>	<b>601 911</b>	<b>13 207</b>	<b>402 809</b>	<b>72 235</b>	<b>(13 243)</b>	<b>581</b>	<b>1 168 387</b>	<b>922</b>	<b>1 169 309</b>

## **1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2019 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2018 roku, a także dane za trzeci kwartał 2019 i 2018 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2018 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2019 roku nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2018 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących istotnych pozycji bilansu:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 30 września 2019 roku.

### **1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania**

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

### **1.3 Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

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

Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu i aktywów z tytułu prawa do użytkowania, a także zastosowanie szacunków i osądów, praktycznych uproszczeń oraz wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej i kapitał własny na dzień 1 stycznia 2019 roku zostało zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2019 roku.

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 3.355 tys. zł. Zwiększeniu uległy koszty odsetkowe z tytułu zobowiązań leasingowych, które w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku wyniosły 702 tys. zł.

#### 1.4 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu bieżącego z dnia transakcji (dla jednostek które mają walutę funkcjonalną PLN przeliczenia na złote polskie dokonuje się przy zastosowaniu kursu średniego NBP). Powstałe z przeliczenia oraz z rozliczenia pozycji różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych. Zmiana wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ujmowana zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
USD	4,0000	3,7597	3,6754
EUR	4,3736	4,3000	4,2714
GBP	4,9313	4,7895	4,8055

#### 1.5 Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej farm wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Grupa podjęła decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

## 2. Skorygowana EBITDA i Skorygowany zysk netto

Mierniki EBITDA, skorygowana EBITDA oraz skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie wynikają ze standardów rachunkowości.

Grupa prezentuje dane dotyczące EBITDA, skorygowanej EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w celu przedstawienia wyników Grupy z wyłączeniem wpływu elementów niemających wpływu na podstawową działalność Grupy i nie wiążących się z przepływami pieniężnymi w raportowanym okresie.

Poziom EBITDA, skorygowana EBITDA oraz skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Definicje powyższych wskaźników zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2018 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 4 marca 2019 roku.

**EBITDA i Skorygowana EBITDA**

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesiące zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Zysk/(Strata) brutto	90 821	3 120	36 268	30 904
Przychody finansowe	(4 498)	(4 783)	(1 202)	(1 664)
Koszty finansowe	36 921	47 837	12 080	11 941
Amortyzacja	76 126	71 800	25 128	23 706
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	(11 983)	-	-
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	1 096	(416)	314	(458)
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	(27)	16 827	-	(14)
<b>EBITDA</b>	<b>200 439</b>	<b>122 402</b>	<b>72 588</b>	<b>64 415</b>
Rozliczenie ceny nabycia:				
Wycena kontraktów długoterminowych	-	(681)	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>200 439</b>	<b>121 721</b>	<b>72 588</b>	<b>64 415</b>

**Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej**

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesiące zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
<b>ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>74 559</b>	<b>(13 243)</b>	<b>28 929</b>	<b>24 016</b>
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	93	177	(79)	(205)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	1 012	6 765	334	(592)
(Zysk netto) na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	(7 199)	-	(4 246)
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	1 096	(416)	314	(458)
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	(27)	16 827	-	(14)
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	7 596	7 596	2 532	2 532
Wycena kontraktów długoterminowych	-	(681)	-	-
Podatek	(1 440)	(1 311)	(480)	(480)
<b>Skorygowany ZYSK (STRATA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki</b>	<b>82 889</b>	<b>8 515</b>	<b>31 550</b>	<b>20 553</b>

**3. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację segmentów. W wyniku tej analizy wyodrębniono następujące segmenty operacyjne, które są takie same jak segmenty sprawozdawcze:

- segment energetyki wiatrowej polegający na produkcji energii elektrycznej,
- segment energetyki konwencjonalnej polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej,
- segment obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia i innymi instrumentami rynku energii,
- segment dystrybucji polegający na dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym,
- segment działalności deweloperskiej i wdrożeniowej, polegający na dewelopmencie i budowie lądowych farm wiatrowych, morskich farm wiatrowych oraz elektrowni fotowoltaicznych.

W związku z rezygnacją z rozwijania segmentu biomasy polegającym na produkcji peletu z roślin energetycznych, Zarząd podjął decyzję o nie wydzielaniu tego segmentu i ujęciu wyników tej działalności w pozycji „Niealokowane”.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej plus amortyzacja, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie ma miejsca jego alokacja do segmentów. Aktywa niealokowane stanowią środki pieniężne Spółki.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wszystkie korekty konsolidacyjne są alokowane do poszczególnych segmentów.

Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych to jedyny odbiorca, z którym Grupa osiągnęła nie mniej niż 10% sumy przychodów Grupy. 99,9% aktywów segmentów znajduje się w Polsce.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	156 172	238 927	1 470 301	69 603	5	12 619	-	1 947 627
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>75 787</b>	<b>55 656</b>	<b>15 924</b>	<b>10 810</b>	<b>(268)</b>	<b>(2 764)</b>	<b>(7 596)</b>	<b>147 549</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(2 307)	(4 852)	(7 071)	(4 163)	(295)	(7 770)	-	(26 458)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(30 458)	(390)	(560)	(1 420)	107	3 125	-	(29 596)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(322)	204	27	-	(1)	(23)	-	(115)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 565)	(155)	(1 711)	(212)	651	1 280	-	(2 712)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 803	(1 568)	294	2 265	(1 123)	(518)	-	2 153
<b>Wynik brutto</b>	<b>42 938</b>	<b>48 895</b>	<b>6 903</b>	<b>7 280</b>	<b>(929)</b>	<b>(6 670)</b>	<b>(7 596)</b>	<b>90 821</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(17 670)	1 440	(16 230)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74 591</b>
<b>EBITDA **)</b>	<b>123 397</b>	<b>65 049</b>	<b>9 207</b>	<b>12 629</b>	<b>(590)</b>	<b>(9 253)</b>	<b>-</b>	<b>200 439</b>
Aktywa segmentu	1 322 019	288 159	241 649	130 150	112 887	-	-	2 094 864
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	413 935	1 728	415 663
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 322 019</b>	<b>288 159</b>	<b>241 649</b>	<b>130 150</b>	<b>112 887</b>	<b>413 935</b>	<b>1 728</b>	<b>2 510 527</b>
Zobowiązania segmentu	873 155	67 956	168 741	78 190	19 757	-	-	1 207 799
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	22 630	19 674	42 304
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>873 155</b>	<b>67 956</b>	<b>168 741</b>	<b>78 190</b>	<b>19 757</b>	<b>22 630</b>	<b>19 674</b>	<b>1 250 103</b>
Amortyzacja	47 114	15 813	60	3 717	-	1 826	7 596	76 126

\*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali oraz biomasy

\*\*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019		Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	109 486	146 080	1 432 355	65 070	-	-	-	1 752 991
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	76 896	-	-	-	-	-	76 896
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	25 322	3 757	-	-	-	29 079
- inne przychody	przychody spełniane w określonym momencie	46 686	15 951	12 624	776	5	12 619	-	88 661
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>		<b>156 172</b>	<b>238 927</b>	<b>1 470 301</b>	<b>69 603</b>	<b>5</b>	<b>12 619</b>	<b>-</b>	<b>1 947 627</b>



Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	99 118	246 601	2 133 777	64 667	5	15 913	681	2 560 762
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 442</b>	<b>61 540</b>	<b>(7 283)</b>	<b>10 539</b>	<b>(248)</b>	<b>(3 802)</b>	<b>(6 915)</b>	<b>75 273</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 944)	(4 657)	(8 076)	(3 877)	(230)	(11 243)	-	(30 027)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(32 764)	(1 136)	(3 862)	(1 289)	89	6 326	-	(32 636)
Zysk na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	11 983	-	11 983
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(523)	90	132	84	(2)	1	-	(218)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(9 844)	(488)	(712)	(108)	(42)	994	-	(10 200)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	3 020	(814)	13	1 875	462	(15 611)	-	(11 055)
<b>Wynik brutto</b>	<b>(20 613)</b>	<b>54 535</b>	<b>(19 788)</b>	<b>7 224</b>	<b>29</b>	<b>(11 352)</b>	<b>(6 915)</b>	<b>3 120</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(17 678)	1 311	(16 367)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13 247)</b>
<b>EBITDA **)</b>	<b>65 191</b>	<b>72 296</b>	<b>(15 297)</b>	<b>11 971</b>	<b>(432)</b>	<b>(12 008)</b>	<b>681</b>	<b>122 402</b>
Aktywa segmentu	1 252 251	268 165	1 117 112	130 900	73 033	-	-	2 841 461
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	477 664	11 848	489 512
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 252 251</b>	<b>268 165</b>	<b>1 117 112</b>	<b>130 900</b>	<b>73 033</b>	<b>442 415</b>	<b>11 848</b>	<b>3 330 973</b>
Zobowiązania segmentu	906 228	103 637	1 042 545	71 401	489	-	-	2 124 300
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	9 444	27 920	37 364
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>906 228</b>	<b>103 637</b>	<b>1 042 545</b>	<b>71 401</b>	<b>489</b>	<b>9 444</b>	<b>27 920</b>	<b>2 161 664</b>
Amortyzacja	42 673	16 227	49	3 434	-	1 821	7 596	71 800

\*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali oraz biomasy

\*\*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	70 742	102 202	1 919 587	58 663	-	-	-	2 151 194
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	-	119 576	-	-	-	-	-	119 576
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	-	-	204 461	5 204	-	-	-	209 665
- inne przychody	28 376	24 823	9 729	800	5	15 913	681	80 327
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>99 118</b>	<b>246 601</b>	<b>2 133 777</b>	<b>64 667</b>	<b>5</b>	<b>15 913</b>	<b>681</b>	<b>2 560 762</b>

## 4. Pozostałe noty

### 4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 752 991	2 151 194	571 279	831 219
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	52 915	43 828	14 017	16 635
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	567	287	8	(31)
- przychody ze sprzedaży ciepła	15 835	15 449	4 317	4 115
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	2 835	2 112	833	801
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	753	781	308	257
- przychody ze sprzedaży towarów	35	471	-	193
- przychody ze sprzedaży pelletów	9 554	13 128	4 653	2 852
- przychody z najmu	191	148	93	77
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	76 896	119 576	41 095	60 710
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	29 079	209 665	5 410	67 384
- inne przychody	5 976	4 123	1 385	2 794
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>1 947 627</b>	<b>2 560 762</b>	<b>643 398</b>	<b>987 006</b>

### 4.2 Koszty wg rodzaju

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
- amortyzacja	76 126	71 800	25 128	23 706
- zużycie materiałów i energii	159 493	151 779	55 167	39 605
- usługi obce	33 601	37 250	11 283	12 979
- podatki i opłaty	16 357	17 178	4 463	5 744
- wynagrodzenia	24 274	23 547	8 371	8 361
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 728	3 546	1 089	1 043
- pozostałe koszty rodzajowe	1 739	2 328	441	722
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>315 318</b>	<b>307 428</b>	<b>105 942</b>	<b>92 160</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 511 619	2 208 595	491 998	856 416
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(401)	(507)	(59)	(222)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(26 458)	(30 027)	(7 665)	(9 200)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 800 078</b>	<b>2 485 489</b>	<b>590 216</b>	<b>939 154</b>

### 4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	536	1 255	389	774
- odpisy aktualizujące wartość należności	510	120	389	109
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	26	1 135	-	665
- rozwiązanie rezerw, w tym:	1 615	565	1 580	-
- na sprawy sądowe	1 610	-	1 580	-
- rekultywacyjnej	-	300	-	-
- pozostałych	5	265	-	-
- pozostałe, w tym:	4 482	6 398	1 039	2 779
- odszkodowania i dopłaty	766	2 238	57	1 746
- rozliczenie dotacji	2 426	2 398	805	799
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	-	30	-	30
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	216	1 363	45	143
- pozostałe	1 074	369	132	61
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>6 633</b>	<b>8 218</b>	<b>3 008</b>	<b>3 553</b>

### 4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	2 428	18 119	495	328
- należności	1 333	179	181	178
- zapasy	-	394	-	(43)
- rzeczowe aktywa trwałe	1 095	17 546	314	193
- pozostałe, w tym:	1 651	647	825	474
- kary, grzywny, odszkodowania	4	-	-	-
- inne koszty związane z dewelopmentem	184	182	57	81
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	37	1	37
- pozostałe	1 458	428	767	356
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem:</b>	<b>4 079</b>	<b>18 766</b>	<b>1 320</b>	<b>802</b>

### 4.5 Przychody finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	3 333	3 671	986	1 172
- odsetki - leasing	64	93	8	30
- różnice kursowe, w tym:	398	615	204	63
- niezrealizowane	183	217	77	(285)
- zrealizowane	215	398	127	348
- wycena zobowiązań finansowych	-	390	-	390
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	-	9	-	9
- pozostałe	703	5	4	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>4 498</b>	<b>4 783</b>	<b>1 202</b>	<b>1 664</b>

### 4.6 Koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
- koszty finansowe z tytułu odsetek	32 993	36 400	10 904	11 826
- różnice kursowe, w tym:	839	843	212	(199)
- niezrealizowane	298	435	(20)	(539)
- zrealizowane	541	408	232	340
- prowizje i inne opłaty	1 595	1 748	516	631
- wycena zobowiązań finansowych *)	1 249	8 742	412	(341)
- pozostałe	245	104	36	24
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>36 921</b>	<b>47 837</b>	<b>12 080</b>	<b>11 941</b>

\*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

#### 4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	19 082	17 539
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	6 878	83 119
- środki pieniężne zablokowane z tyt. remontów długo i średnioterminowych	-	4 062
- inne środki zablokowane	4 674	106
<b>Razem</b>	<b>30 634</b>	<b>104 826</b>

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

Należności:	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	7 250	(6 236)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(57)	(739)
- zmiana stanu należności finansowych	542 621	(762 845)
- zmiana pozostałych należności	-	72
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>549 814</b>	<b>(769 748)</b>

Zobowiązania:	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(505 496)	784 133
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(44 944)	412
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(3 986)	110
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(231)	1 177
- zmiana stanu zobowiązań finansowych	767	1 024
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(553 890)</b>	<b>786 856</b>

Rozliczenia międzyokresowe:	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 669	(1 860)
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	424	383
- rozliczenie w czasie dotacji	92	-
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	736
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>2 185</b>	<b>(741)</b>

#### 4.8 Wartość firmy

Na dzień 30 września 2019 roku wartość firmy wynosi 69 mln PLN i dotyczy następujących segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- 25 mln PLN – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln PLN – obrót – obejmująca spółkę Polenergia Obrót.

#### 4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych

Jednostka zależna – Polenergia Obrót S.A. klasyfikuje zawierane kontrakty terminowe na zakup / sprzedaż energii, gazu i CO<sub>2</sub> jako instrumenty pochodne, będące w zakresie standardów dotyczących instrumentów pochodnych. W rezultacie kontrakty te wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik wyceny kontraktów prezentowany jest per saldo w przychodach lub kosztach ze sprzedaży. Wycenie podlega część niezrealizowana kontraktów w podziale na część krótkoterminową, której realizacja nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz długoterminową, której realizacja nastąpi w kolejnych latach.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Instrumenty pochodne to pary kontraktów terminowych pozycji długiej i krótkiej zawierane na giełdach w celach spekulacyjnych wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. ceny rynkowej instrumentu zdyskontowane przy zastosowaniu stóp procentowych (poziom 2). Wpływ ewentualnych danych nieobserwowalnych nie był znaczący dla wyceny instrumentów pochodnych.

	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony</b>	
	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(3 603)	(3 644)

#### Klasa instrumentu finansowego

<b>30.09.2019</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Aktywa krótkoterminowe	101 426	101 426
Aktywa długoterminowe	17 226	17 226
<b>Razem</b>	<b>118 652</b>	<b>118 652</b>

<b>30.09.2019</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	95 125	95 125
Zobowiązania długoterminowe	15 079	15 079
<b>Razem</b>	<b>110 204</b>	<b>110 204</b>

<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>8 448</b>	<b>8 448</b>
------------------------------	--------------	--------------

Powyższe wartości aktywów i zobowiązań długo i krótkoterminowych nie obejmują wszystkich pozycji składających się na wartość w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 września 2019 roku.

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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
<b>Aktywa finansowe</b>					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	118 652	661 276	118 652	661 276
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	Poziom 2	797 528	905 378	797 528	905 378
SWAP	Poziom 2	2 698	3 472	2 698	3 472
Kontrakty terminowe	Poziom 2	110 204	640 293	110 204	640 293

#### 4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W okresie zakończonym 30 września 2019 roku odpis na nieściągalne należności z tytułu dostaw i usług wzrósł i wyniósł 2.900 tysięcy zł.

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 077</b>	<b>2 340</b>
- Zwiększenie	1 359	276
- Wykorzystanie	(26)	(193)
- Odwrócenie odpisu	(510)	(346)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 900</b>	<b>2 077</b>

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

	Razem	stopień 1	stopień 2
30.09.2019	106 622	105 723	899
31.12.2018	116 010	114 824	1 186

#### 4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018
<b>Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym</b>	<b>16 230</b>	<b>16 367</b>
Podatek bieżący	15 974	16 740
Podatek odroczony	256	(373)
<b>Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>90 821</b>	<b>3 120</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki podatkowej 19%	17 256	593
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	8	20
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>(839)</b>	<b>15 772</b>
- różnice trwałe	504	346
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(70)	305
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa podatkowe*)	(1 273)	15 121
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>(195)</b>	<b>(18)</b>
- inne	(195)	(18)
<b>Podatek w rachunku zysków i strat</b>	<b>16 230</b>	<b>16 367</b>

\*) dotyczy głównie braku tworzenia aktywa w przypadku ryzyka odliczenia strat w przyszłości

#### 4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>32 889</b>	<b>26 563</b>
- utworzenie rezerw	-	7 463
- rozwiązanie rezerw	(8 992)	(1 094)
- wykorzystanie rezerw	-	(43)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>23 897</b>	<b>32 889</b>

### 5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniach 12 oraz 31 lipca 2019 roku Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. („BEW”) podpisała kolejne aneksy do Umowy kredytu inwestycyjnego 2011/34 zawartej 10 października 2011 roku z Bankiem PEKAO S.A. („PEKAO”). Postanowienia aneksów dotyczą zmiany harmonogramu spłat, ustanowienia kwoty zablokowanej na zabezpieczenie obsługi długu, wyrażeniu zgód na realizację przez BEW niektórych dotychczas niedozwolonych płatności do kontrahentów wewnątrzgrupowych oraz czasowego odstąpienia od testowania wskaźników finansowych.

W dniu 30 września 2019 roku Polenergia Obrót S.A. podpisała Aneks nr 6 do umowy nr 2015/217/DDF o wielocelowy limit kredytowy. Zgodnie z aneksem, spółka przedłużyła ważność limitu kredytu w rachunku bieżącym do 30 września 2020 roku oraz uzyskała podwyższenie limitu tego kredytu o 10.000 tys. zł do kwoty 40.000 tys. zł. Aneksem zostały również zmienione warunki wykorzystania udzielonego w kwocie 170.000 tys. zł limitu na gwarancje bankowe.

### 6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa nie emituje dłużnych papierów wartościowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu jednostka dominująca w okresie III kwartału zakończonego 30 września 2019 roku nie dokonała emisji dłużnych papierów wartościowych.



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

W ciągu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

**8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W dniu 2 stycznia 2019 roku Polenergia Obrót S.A. („POLO”) otrzymała podpisaną w dniu 19 grudnia 2018 roku z Control Process S.A. gwarancję bankową wystawioną przez Alior Bank S.A. do kwoty 1.600 tys. zł z datą ważności upływającą w dniu 19 grudnia 2019 roku, która następnie została wydłużona do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 31 stycznia 2019 roku upłynął termin ważności gwarancji bankowej wystawionej w kwocie 300 tys. zł na rzecz POLO na zlecenie ELEKTRIX przez Mbank S.A.

W dniu 31 marca 2019 roku wygasła ważność gwarancji wystawionej w imieniu POLO na rzecz EDF przez Kulczyk Investment w wysokości 1.000 tys. EUR.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku POLO otrzymało gwarancję korporacyjną wystawioną przez FORTUM Marketing and Sales Polska SA w imieniu FORTUM Markets Polska SA do kwoty 2.000 tys. zł, z datą ważności upływającą w dniu 28 lutego 2021 roku.

W dniu 30 czerwca 2019 roku została przedłużona do dnia 30 czerwca 2022 roku gwarancja korporacyjna wystawiona na rzecz POLO przez ENEA S.A. w imieniu ENEA Trading Sp. z o.o. Została również zmieniona jej wysokość z 5.000 tys. zł na 2.000 tys. zł.

W dniu 16 kwietnia 2019 roku straciła ważność gwarancja wystawiona na zlecenie Electrum Sp. z o.o. przez PKO Bank Polski S.A. w związku z kontraktem na wykonanie prac elektrycznych dla spółki Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o., w ramach rozszerzenia projektu Gawłowice.

W dniu 31 stycznia 2019 roku straciła ważność gwarancja wystawiona na zlecenie Electrum Sp. z o.o. przez PKO Bank Polski S.A. w związku z kontraktem na wykonanie prac elektrycznych dla spółki Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.

W dniu 15 stycznia 2019 roku straciła ważność gwarancja wystawiona na zlecenie Electrum Sp. z o.o. przez PKO Bank Polski S.A. w związku z kontraktem na wykonanie prac elektrycznych dla spółki Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o., w ramach rozszerzenia projektu Skurpie.

W dniu 1 lipca 2019 roku na zlecenie PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. Bank Gospodarstwa Krajowego zgodnie z Aneksem nr 4 podwyższył kwotę gwarancji bankowej wystawionej w dniu 27 grudnia 2016 roku dla Spółki Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. do 1.473,4 tys. zł oraz przedłużył ważność okresu tej gwarancji do dnia 30 czerwca 2020 roku.

**9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jednostki jego jednostki zależnej od niego**

W dniu 25 lipca 2019 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku w sprawie z powództwa spółki zależnej Spółki - Amon Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. („PKH”) wydał wyrok częściowy i wstępny. W wyroku tym Sąd uwzględnił powództwo Amon Sp. z o.o. w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez spółkę Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych Wynikających ze Świadectw Pochodzenia Będących Potwierdzeniem Wytworzenia Energii Elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów z dnia 23 grudnia 2009 roku oraz Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów z dnia 23 grudnia 2009 roku, zawartych z Amon. Wypowiedzenia te zatem nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony. Jednocześnie Sąd uznał za usprawiedliwione co do zasady roszczenia odszkodowawcze

dochodzone przez Amon względem PKH z tytułu niewykonywania przez PKH Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych. Wyrok jest nieprawomocny i podlega zaskarżeniu.

W dniu 20 sierpnia 2019 roku spółka zależna Spółki – Amon Sp. z o.o. wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku, pozew przeciwko spółce zależnej Tauron Polska Energia S.A. – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez PKH z Amon. Amon domaga się zapłaty na jej rzecz kwoty 29.009 tys. zł tytułem odszkodowania wraz z odsetkami i kosztami procesu. Wniesienie nowego pozwu przez Amon wynika z faktu, że wyrokiem częściowym i wstępnym z dnia 25 lipca 2019 roku, Sąd Okręgowy w Gdańsku, uwzględnił powództwo Amon w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez PKH umów sprzedaży energii i praw majątkowych.

Ponadto spółka zależna Spółki – Talia sp. z o.o. wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku trzecią zmianę powództwa przeciwko PKH w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez PKH z Talia. Na mocy przedmiotowego pisma, Talia domaga się zapłaty na jej rzecz kwoty 19.308 tys. zł tytułem odszkodowania wraz z odsetkami.

W efekcie Amon Sp. z o.o. obecnie dochodzi zapłaty kwoty 69.478 tys. zł, a Talia Sp. z o.o. kwoty 46.078 tys. zł.

Sąd Okręgowy w Katowicach w sprawie z powództwa spółek zależnych Spółki – Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. przeciwko Tauron Polska Energia S.A. w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez spółkę zależną Tauron – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. z Amon oraz Talia, wyznaczył pierwszą rozprawę na dzień 20 stycznia 2020 r., a kolejne na 2 i 16 marca 2020 r., na które to rozprawy wezwał świadków.

W sprawie z powództwa Eolos Sp. z o.o. przeciwko spółkom zależnym Spółki – Certyfikaty Sp. z o.o. oraz Polenergia Obrót S.A. odbyła się przed Sądem Okręgowym w Warszawie pierwsza rozprawa w dniu 27 września 2019 roku, a kolejna przewidziana jest na 13 grudnia 2019 roku.

**10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca**

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji zewnętrznych.

**11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Zdaniem Grupy nie występują inne informacje poza zaprezentowanymi w tym raporcie, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Grupy.

**12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W ocenie Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów istotny wpływ na osiągnięte wyniki (skonsolidowane i jednostkowe na poziomie spółek) będą miały następujące czynniki:

- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farm wiatrowych Puck, Łukaszów, Modlikowice, Gawłowice, Rajgród, Skurpie, Mycielin i Krzęcin,
- ceny energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów,
- ostateczny kształt regulacji prawnych mających wpływ na działalność Emitenta,
- ewentualne wahania cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, gazu ziemnego, biomasy i dostępności tych surowców,
- kondycja finansowa klientów Spółki,
- sytuacja makroekonomiczna Polski,

- poziom stóp procentowych WIBOR.

### 13. Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.09.2019	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	50 519	66 157	376 983	627 591	1 121 250
Pozostałe zobowiązania	124 011	9 153	42 582	-	175 746
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	112 007	-	-	-	112 007

31.12.2018	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	84 523	177 057	398 166	675 205	1 334 951
Pozostałe zobowiązania	640 197	390	23 271	-	663 858
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 391	-	-	-	129 391

### 14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres zakończony 30 września 2019 roku:

30.09.2019	Przychody	Należności
Polenergia Bałtyk I S.A.	312	559
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	813	813
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	816	816
<b>Razem</b>	<b>1 941</b>	<b>2 188</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi (wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych):

30.09.2019	Przychody	Należności
Kulczyk Holding Sarl	561	44
Polenergia International Sarl	266	266
<b>Razem</b>	<b>827</b>	<b>310</b>

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

W dniu 18 października 2019 roku spółka Polenergia S.A. (Spółka) podpisała umowę zmieniającą („Umowa Zmieniająca”) do przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży („Umowa Przedwstępna”) 50% udziałów w spółce zależnej – Polenergia Bałtyk I S.A. z 20 grudnia 2018 r., zawartej z Wind Power AS.

Strony Umową Zmieniającą wprowadziły w miejsce warunku zawieszającego w postaci uzyskania prawomocnej rejestracji przez Sąd Rejestrowy uchwały w przedmiocie przekształcenia Polenergia Bałtyk I S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, nowe warunki:

- bezwarunkowe, ostateczne i skuteczne przeniesienie przez Spółkę wszystkich akcji Polenergia Bałtyk I S.A. na rzecz MFW Bałtyk I sp. z o.o., w formie aportu w zamian za udziały w kapitale zakładowym MFW Bałtyk I sp. z o.o.
- prawomocne postanowienie właściwego Sądu Rejestrowego w sprawie wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego MFW Bałtyk I sp. z o.o.

W dniu 22 października 2019 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowę kredytu dotyczącą finansowania terminowego w kwocie do 40.000 tys. zł oraz kredytu na obsługę podatku VAT w kwocie do 4.500 tys. zł. Bank udzieli Spółce kredytu na refinansowanie nakładów na budowę 8 farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 8MW w wysokości do 15.500 tys. zł oraz finansowania na budowę kolejnych farm fotowoltaicznych o łącznej mocy do 12 MW i obsługę podatku VAT w kwocie do 29.000 tys. zł pod warunkiem m.in. wygrania aukcji dla odnawialnych źródeł energii oraz podjęcia decyzji inwestycyjnej dla projektu.

W dniu 5 listopada 2019 roku:

- Emitent – jako sponsor, spółka zależna Emitenta – Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Farma Wiatrowa”) – jako kredytobiorca, oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (ang. European Bank for Reconstruction and Development), mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. – jako kredytodawcy („Kredytodawcy”) zawarły Umowę kredytów („Umowa Kredytów”). Na podstawie Umowy Kredytów, Kredytodawcy udzielą Farmie Wiatrowej kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 107 000 tys. zł na finansowanie budowy Farmy Wiatrowej oraz kredytu VAT w okresie budowy do wysokości 20 000 tys. zł. Umowa Kredytów przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 10 czerwca 2037 roku, dla kredytu VAT nie później niż do 31 marca 2022 roku. Oprocentowanie kredytów równa się stawce WIBOR powiększonej o marżę banków.
- Farma Wiatrowa zawarła z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. („SGRE”) i Siemens Gamesa Renewable Energy A/S umowę na dostawę, instalację i uruchomienie 11 turbin wiatrowych G132 HH 134 o mocy 3,465 MW każda (łącznie 38,115 MW) („TSA”). Dostawa i instalacja turbin oraz uruchomienie Farmy Wiatrowej przewidziane jest w okresie od sierpnia 2020 do marca roku 2021.
- Ponadto, Farma Wiatrowa zawarła z SGRE umowę na serwis i dostępność turbin wiatrowych („SMA”) dla Farmy Wiatrowej. SMA dotyczy świadczenia usług serwisowych dla wspomnianych turbin wiatrowych przez okres 25 lat od dnia uruchomienia, w tym przeprowadzania planowych przeglądów, napraw, dostawy środków utrzymania i części zamiennych, zdalnego nadzoru oraz innych czynności powiązanych. SGRE gwarantuje także odpowiedni poziom dostępności turbin w ramach umowy serwisowej i w przypadku niespełnienia tych wymagań zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Farmy Wiatrowej rekompensaty.
- Farma Wiatrowa zawarła ze spółką Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. („PBDI”) umowę dotyczącą budowy Farmy Wiatrowej Szymankowo o mocy 38,115 MW („BoP”). Umowa ma zostać wykonana w terminie do czerwca 2021 roku. BoP dotyczy realizacji przez PBDI na rzecz Farmy Wiatrowej: kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów i wzmocnień gruntu pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych oraz kompleksowych robót montażowo – elektroenergetycznych i niezbędnych robót budowlanych dla stacji GPO 30/110 kV wraz z siecią kablową SN, WN i światłowodową dla potrzeb realizacji Farmy Wiatrowej.

## C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

**1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

Kluczowe wielkości ekonomiczno-finansowe osiągnięte przez Grupę przedstawia poniższa tabela:

<b>Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe [mln PLN]</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2018</b>	<b>Zmiana</b>
Przychody ze sprzedaży	1 947,6	2 560,8	(613,1)
EBITDA	200,4	122,4	78,0
Skorygowana EBITDA z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia	200,4	121,7	78,7
Zysk (strata) netto	74,6	(13,2)	87,8
Skorygowany zysk netto z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia, niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyniku netto na sprzedaży aktywów	82,9	8,5	74,4

Na wynik za trzy kwartały 2019 roku w porównaniu do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

**a) Na poziomie EBITDA (wzrost o 78,0 mln zł):**

- Lepszy wynik segmentu energetyki wiatrowej (o 58,2 mln zł), co jest głównie konsekwencją wyższych wolumenów produkcji zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, odpowiednio o 101 GWh i 99 GWh oraz wyższych cen sprzedaży;
- Gorszy wynik segmentu energetyki konwencjonalnej (o 7,2 mln zł) w związku z brakiem przychodów z tytułu żółtych certyfikatów w związku z wygaśnięciem z końcem 2018 roku dotychczasowego systemu wsparcia dla kogeneracji gazowej oraz niższymi o 5,6 mln zł przychodami w trzecim kwartale z tytułu rekompensaty kosztów za 2018 rok w stosunku do korekty za 2017 rok;
- Lepszy wynik segmentu obrotu (o 24,5 mln zł) ze względu na lepszy wynik na handlu energią elektryczną, lepszy wynik na sprzedaży zielonych certyfikatów w związku z wyższymi cenami sprzedaży oraz niższe koszty operacyjne i koszty prowizji, skompensowane częściowo przez wzrost kosztów profilu i bilansowania i tym samym gorszy wynik na sprzedaży energii elektrycznej z farm wiatrowych;
- Lepszy wynik segmentu dystrybucji (o 0,7 mln zł) w efekcie wyższej marży dystrybucyjnej, niższych kosztów operacyjnych (niższe koszty podatku od nieruchomości) oraz wyższych pozostałych przychodów operacyjnych (zwrot podatku od nieruchomości i rozwiązanie rezerwy na proces sądowy) skompensowanych przez niższą marżę na sprzedaży energii;
- Lepszy wynik pozycji Niealokowane (o 2,7 mln zł) z uwagi na wyższe pozostałe przychody operacyjne z tytułu korekty VAT, niższe koszty usług obcych centrali oraz poniesione w 2018 roku koszty wynikające ze sprzedaży udziałów w spółkach prowadzących projekty morskich farm wiatrowych i obsługi dwóch wezwań do sprzedaży akcji, a także uwzględnienie pozytywnego wpływu wyniku segmentu biomasy w kwocie 0,8 mln zł;
- Wyższe koszty segmentu działalności deweloperskiej i wdrożeniowej zaalokowane do rachunku zysków i strat (o 0,2 mln zł);

**b) Na poziomie skorygowanej EBITDA (wzrost o 78,7 mln zł):**

- Wpływ wyniku EBITDA opisany powyżej (wynik lepszy o 78,0 mln zł);
- Eliminacja efektu alokacji ceny nabycia (plus 0,7 mln zł).



**c) Na poziomie Zysku/Straty Netto (wzrost o 87,8 mln zł), na co wpływ miały:**

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik lepszy o 78,0 mln zł);
- Wyższa amortyzacja (o 4,3 mln zł) wynikająca przede wszystkim z wyższej amortyzacji w segmencie farm wiatrowych z uwagi na odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów farmy wiatrowej Mycielin oraz zmiany prezentacji kosztów dzierżaw poddyktowanej zmianą standardów rachunkowości (wejście w życie MSSF 16);
- Wpływ odpisów aktualizujących (różnica 15,3 mln zł w stosunku do trzech kwartałów ubiegłego roku) wynikający głównie z dokonanego w 2018 roku odpisu projektów biomasowych;
- Niższe przychody finansowe (o 0,3 mln zł) w związku z niższym przychodem z tytułu odsetek (o 0,3 mln zł), negatywnym wpływem różnic kursowych (o 0,2 mln zł) oraz niższymi pozostałymi przychodami finansowymi (o 0,4 mln zł) częściowo skompensowane pozytywnym wynikiem na likwidacji spółki zależnej (o 0,7 mln zł);
- Niższe koszty finansowe (o 10,9 mln zł) w konsekwencji wyceny zobowiązań finansowych, głównie wyceny kredytu w Amonie i Talii (o 7,5 mln zł) w 2018 roku, oraz niższych kosztów z tytułu odsetek (o 3,4 mln zł);
- Efekt sprzedaży udziałów w projektach morskich farm wiatrowych w 2018 roku (minus 12,0 mln zł);
- Niższy poziom podatku dochodowego (o 0,1 mln zł).

**d) Na poziomie skorygowanego zysku netto – z eliminacją efektu rozliczenia ceny nabycia, efektu niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyceny dyskonta (wzrost o 74,4 mln zł):**

- Wpływ wyższego wyniku netto (wynik lepszy o 87,8 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (plus 0,6 mln zł);
- Eliminacja efektu niezrealizowanych różnic kursowych (minus 0,1 mln zł);
- Eliminacja efektu wyceny kredytów (minus 5,8 mln zł);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizujących (minus 15,3 mln zł);
- Eliminacja efektu sprzedaży FW offshore (plus 7,2 mln zł).

**2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących został przedstawiony w części A.2 niniejszego raportu – *Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy.*

**3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym**

Grupa nie publikuje prognozy wyników na kolejna lata.

**4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy zostały opisane w punktach A.2 oraz C.1 niniejszego raportu.



5. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Lp. Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1 Mansa Investments Sp. z o.o. *)	23 467 043	23 467 043	51,64%
2 China - Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund SCS SICAV-SIF**)	7 266 122	7 266 122	15,99%
3 Nationale Nederlanden	2 570 000	2 570 000	5,66%
4 Generali OFE	3 000 000	3 000 000	6,60%
5 Aviva OFE	3 732 687	3 732 687	8,21%
6 Pozostali	5 407 695	5 407 695	11,90%
<b>Razem</b>	<b>45 443 547</b>	<b>45 443 547</b>	<b>100,00%</b>

\*) Kulczyk Holding S.à r.l., spółka prawa luksemburskiego, posiada 100% udziałów Mansa Investments Sp. z o.o.

\*\*\*) poprzez podmiot zależny Capedia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („NN TFI S.A.”) zawiadomił Spółkę, że zmienił się łączny udział głosów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN TFI S.A. w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez NN TFI S.A. posiadały łącznie 2 346 156 akcji Spółki, co stanowiło 5,17 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 2 346 156 głosów w Spółce, co stanowiło 5,17 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Aktualnie fundusze inwestycyjne zarządzane przez NN TFI S.A. posiadają łącznie 2 234 117 akcji Spółki, co stanowi 4,92 % kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 2 234 117 głosów w Spółce, co stanowi 4,92 % w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło na skutek sprzedaży akcji Spółki w dniu 13 sierpnia 2019 roku przez NN FIO Akcji 2.

6. **Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W III kwartale 2019 roku nie nastąpiło połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podział, restrukturyzacja i zaniechanie działalności.

**D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.**

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS**  
**na dzień 30 września 2019 roku**
**AKTYWA**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>I. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>856 996</b>	<b>844 764</b>
Rzeczowe aktywa trwale	3 865	1 375
Wartości niematerialne	76	123
Aktywa finansowe	845 430	836 002
Należności długoterminowe	1 911	2 160
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 714	5 104
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>225 495</b>	<b>247 842</b>
Zapasy	-	10 362
Należności z tytułu dostaw i usług	21 200	10 865
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	3 986
Pozostałe należności krótkoterminowe	7 888	7 922
Rozliczenia międzyokresowe	1 521	3 152
Krótkoterminowe aktywa finansowe	45 161	3 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 725	208 555
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 082 491</b>	<b>1 092 606</b>

**PASYWA**

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>1 061 286</b>	<b>1 074 139</b>
Kapitał zakładowy	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	557 611	601 539
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	349 478	349 478
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych	(26 826)	(26 826)
Strata netto	(12 853)	(43 928)
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 307</b>	<b>301</b>
Rezerwy	21	21
Pozostałe zobowiązania	1 286	280
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 898</b>	<b>18 166</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	169	760
Pozostałe zobowiązania	12 688	10 260
Rezerwy	649	767
Rozliczenia międzyokresowe	6 392	6 379
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 082 491</b>	<b>1 092 606</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku**

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany	
	Za okres 3 miesięcy zakończony		niebadany	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	21 618	10 605	13 936	3 473
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>21 618</b>	<b>10 605</b>	<b>13 936</b>	<b>3 473</b>
Koszt własny sprzedaży	(20 717)	(9 412)	(13 621)	(3 112)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>901</b>	<b>1 193</b>	<b>315</b>	<b>361</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 333	2	1 056	-
Koszty ogólnego zarządu	(10 406)	(12 949)	(2 458)	(3 583)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 326)	(61)	(50)	(50)
Przychody finansowe	6 575	60 872	1 700	4 717
w tym dywidenda	-	51 465	-	1 462
Koszty finansowe	(11 535)	(92 251)	(944)	(1 633)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>(13 458)</b>	<b>(43 194)</b>	<b>(381)</b>	<b>(188)</b>
Podatek dochodowy	605	(8 893)	37	275
<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>(12 853)</b>	<b>(52 087)</b>	<b>(344)</b>	<b>87</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku**

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany	
	Za okres 3 miesięcy zakończony		niebadany	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>(12 853)</b>	<b>(52 087)</b>	<b>(344)</b>	<b>87</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(12 853)</b>	<b>(52 087)</b>	<b>(344)</b>	<b>87</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	90 887	601 539	13 207	349 478	89 782	(70 754)	-	1 074 139
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(12 853)	(12 853)
Podział wyniku finansowego	-	(43 928)	-	-	-	43 928	-	-
<b>Na dzień 30 września 2019 roku</b>	90 887	557 611	13 207	349 478	89 782	(26 826)	(12 853)	1 061 286

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Strata netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	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	-	-	-	-	-	-	(52 087)	(52 087)
Podział wyniku finansowego	-	(78 866)	-	-	-	78 866	-	-
<b>Na dzień 30 września 2018 roku</b>	90 887	601 539	13 207	349 478	89 782	(26 826)	(52 087)	1 065 980

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku**

	<b>Za okres 9 miesięcy zakończony</b>	
	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.Zysk (Strata) brutto</b>	<b>(13 458)</b>	<b>(43 194)</b>
<b>II.Korekty razem</b>	<b>16 998</b>	<b>28 811</b>
Amortyzacja	1 391	576
Straty z tytułu różnic kursowych	24	(32)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 065)	(56 364)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	9 635	91 605
Podatek dochodowy	3 981	(9 606)
Zmiana stanu rezerw	(118)	(87)
Zmiana stanu zapasów	10 362	-
Zmiana stanu należności	(10 052)	3 618
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 196	(1 800)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 644	901
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>3 540</b>	<b>(14 383)</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>126 030</b>	<b>234 070</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	170	140
2. Z aktywów finansowych, w tym:	125 860	213 958
- zbycie aktywów finansowych	-	101 447
- dywidendy i udziały w zyskach	-	8 662
- spłata udzielonych pożyczek	89 000	97 043
- odsetki	651	1 111
- inne wpływy z aktywów finansowych	36 209	5 695
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	19 972
<b>II.Wydatki</b>	<b>187 070</b>	<b>228 207</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	981	357
2. Na aktywa finansowe, w tym:	186 089	227 850
- nabycie aktywów finansowych	55 549	57 650
- udzielone pożyczki	130 540	170 200
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(61 040)</b>	<b>5 863</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II.Wydatki</b>	<b>1 305</b>	<b>231</b>
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 205	212
2.Odsetki	100	19
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>(1 305)</b>	<b>(231)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(58 805)</b>	<b>(8 751)</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(58 830)</b>	<b>(8 719)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(25)	32
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>208 555</b>	<b>168 096</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>149 725</b>	<b>159 377</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	40	27

**KOSZTY WG RODZAJU**

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
- amortyzacja	1 391	576	476	178
- zużycie materiałów i energii	271	213	107	77
- usługi obce	16 138	8 650	11 703	2 183
- podatki i opłaty	882	1 509	(303)	184
- wynagrodzenia	11 049	10 138	3 716	3 724
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 330	1 198	364	332
- pozostałe koszty rodzajowe	62	77	16	17
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>31 123</b>	<b>22 361</b>	<b>16 079</b>	<b>6 695</b>
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 406)	(12 949)	(2 458)	(3 583)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>20 717</b>	<b>9 412</b>	<b>13 621</b>	<b>3 112</b>