

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2020 ROKU

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

Tomasz Kietliński – Członek Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Jarosław Bogacz – Członek Zarządu

Warszawa, 5 listopada 2020 roku

Spis treści

A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	4
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku	5
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	6
3. Struktura organizacyjna Grupy.....	13
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU	14
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	19
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	20
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności	20
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto.....	21
3. Segmenty operacyjne	21
4. Pozostałe noty	27
4.1 Przychody ze sprzedaży	27
4.2 Koszty wg rodzaju	27
4.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	28
4.4 Pozostałe koszty operacyjne	28
4.5 Przychody finansowe	28
4.6 Koszty finansowe	28
4.7 Przepływy środków pieniężnych.....	29
4.8 Wartość firmy	29
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych	29
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	30
4.11 Efektywna stopa podatkowa.....	31
4.12 Zmiana stanu rezerw.....	31
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	32
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	34
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	34
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	34
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	35
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	36
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	36
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	36
13. Ryzyko związane z płynnością.....	36
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.....	37
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	38
C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	39

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym 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	40
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	41
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.....	41
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	41
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	42
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.....	42
D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.....	43

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych (znormalizowanych) EBITDA oraz zysku netto wynoszące odpowiednio 200,8 mln zł oraz 85,9 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 0,4 mln zł i 3,0 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	9M 2020	9M 2019	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 329,5	1 947,6	(618,1)	-32%	507,5	643,4	(135,9)	-21%
segment obrotu i sprzedaży	840,8	1 470,3	(629,5)		356,7	479,1	(122,4)	
pozostałe	488,7	477,3	11,4		150,8	164,3	(13,5)	
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(1 171,5)	(1 800,1)	628,6	35%	(466,5)	(590,2)	123,7	21%
segment obrotu	(810,1)	(1 454,4)	644,3		(343,1)	(473,6)	130,5	
pozostałe	(361,4)	(345,7)	(15,7)		(123,4)	(116,6)	(6,8)	
Zysk brutto ze sprzedaży	158,0	147,5	10,5	7%	41,0	53,2	(12,2)	-23%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(33,6)	(26,9)	(6,8)	-25%	(11,8)	(7,7)	(4,1)	-53%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	2,9	2,6	0,4	14%	0,6	1,7	(1,1)	-66%
A Zysk operacyjny (EBIT)	127,3	123,2	4,0	3%	29,7	47,1	(17,4)	-37%
Amortyzacja	73,0	76,1	(3,1)		23,1	25,1	(2,0)	
Odpisy aktualizujące	0,5	1,1	(0,6)		0,3	0,3	(0,0)	
EBITDA	200,8	200,4	0,4	0%	53,1	72,6	(19,5)	-27%
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA*	200,8	200,4	0,4	0%	53,1	72,6	(19,5)	-27%
B Przychody finansowe	4,5	4,5	(0,0)		0,9	1,2	(0,3)	
C Koszty finansowe	(34,1)	(36,9)	2,8		(10,6)	(12,1)	1,5	
A+B+C Zysk (strata) brutto	97,7	90,8	6,9	8%	20,1	36,3	(16,2)	-45%
Podatek dochodowy	(17,1)	(16,2)	(0,9)	-6%	(4,0)	(7,3)	3,3	45%
Zysk (strata) netto	80,6	74,6	6,0	8%	16,1	28,9	(12,9)	-44%
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	3,8	6,2	(2,4)		0,3	2,1	(1,8)	
Różnice kursowe	(0,0)	0,1	(0,1)		(0,1)	(0,1)	(0,0)	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	1,1	1,0	0,1		0,3	0,3	0,0	
Odpisy aktualizujące**	0,5	1,1	(0,6)		0,3	0,3	(0,0)	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*	85,9	82,9	3,0	4%	16,9	31,6	(14,7)	-47%
Skorygowana EBITDA*	200,8	200,4	0,4	0%	53,1	72,6	(19,5)	-27%
Marża skorygowana EBITDA*	15,1%	10,3%	4,8%		10,5%	11,3%	-0,8%	
Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	180,4	191,2	(10,8)	-6%	43,3	69,3	(26,0)	-38%
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	36,9%	40,1%	-3,1%		28,7%	42,2%	-13,5%	

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

**) Odpisy w segmentach Łądowych Farm Wiatrowych i Niealokowane

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za trzy kwartały 2020 roku były niższe o 618,1 mln zł, co jest spowodowane głównie niższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 629,5 mln zł) oraz gazu i czystych paliw (o 37,7 mln zł), skompensowanymi częściowo przez wyższe przychody w segmencie łądowych farm wiatrowych (o 40,1 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 200,8 mln zł i był wyższy o 0,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego pomimo spadku wyniku segmentu gazu i czystych paliw (o 47,0 mln zł) w efekcie mniejszych przychodów z rekompensaty kosztów gazu (ze względu na zakończenie w 2019 roku długoterminowej umowy na zakup gazu) oraz niższe przychody z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku). Przyczynił się do tego głównie wyższy wynik segmentu łądowych farm wiatrowych (o 35,0 mln zł) spowodowany wyższymi wolumenami produkcji oraz wyższymi cenami sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, a także segmentu obrotu i sprzedaży (o 11,2 mln zł) w związku ze wzrostem wyniku na handlu energią elektryczną z farm wiatrowych oraz konsekwentnym wdrażaniem nowej strategii.

W trzecim kwartale 2020 roku Grupa Polenergia odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 135,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, na co wpływ miały niższe przychody ze sprzedaży segmentu obrotu i sprzedaży (o 122,4 mln zł) oraz gazu i czystych paliw (o 19,4 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w tym okresie wyniósł 53,1 mln zł i był niższy o 19,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przyczynił się do tego głównie niższy wynik segmentu gazu

i czystych paliw w efekcie mniejszych przychodów z rekompensaty kosztów gazu oraz niższe przychody z rekompensaty kosztów osieroconych.

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

Segment lądowych farm wiatrowych zanotował wzrost wyniku EBITDA o 35,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale wzrost wyniku EBITDA o 1 mln zł. Na lepsze wyniki segmentu w 2020 roku złożyły się wyższe przychody ze sprzedaży spowodowane wzrostami cen sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, częściowo skompensowane przez wyższe łączne koszty bilansowania i profilu. Dodatkowo w 2020 roku nastąpiły zmiany w sposobie prezentowania kosztów i przychodów segmentu lądowych farm wiatrowych. W efekcie zmiany formuły wyznaczania ceny energii elektrycznej w farmach Gawłowice, Skurpie, Rajgród i Mycielin, koszty profilu są ujmowane poprzez zmniejszenie ceny sprzedaży energii elektrycznej. Do końca 2019 roku koszty profilu były prezentowane w kosztach operacyjnych. Ponadto od 2020 roku Grupa prezentuje przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych świadectw pochodzenia poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Wynik EBITDA segmentu gazu i czystych paliw zanotował spadek o 47,0 mln zł w porównaniu z 3 kwartałami ubiegłego roku, a w samym trzecim kwartale – spadek o 24,2 mln zł głównie w efekcie niższych przychodów z rekompensaty kosztów gazu (zakończenie w 2019 roku długoterminowej umowy na zakup gazu, w 3 kwartale ujęcie tylko korekty rekompensaty za rok 2019) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku).

Segment obrotu i sprzedaży zanotował wzrost wyniku EBITDA o 11,2 mln zł, a w samym trzecim kwartale – wzrost o 6,5 mln zł. Przyczyniły się do tego wzrost wyniku na sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej przez segment lądowych farm wiatrowych (na skutek działań optymalizujących poziomy zabezpieczenia długo i średnioterminowego oraz działań optymalizacji handlowej na rynku bieżącym), poprawa wyniku dzięki optymalizacji poziomu produkcji w aktywach własnych oraz konsekwentne wdrażanie nowej strategii w obszarze obrotu i sprzedaży. Wpływ tych czynników został częściowo skompensowany niższym wynikiem na portfelu handlowym i wyższymi kosztami operacyjnymi (związanymi m.in. z nową strategią) oraz kosztami prowizji.

EBITDA segmentu dystrybucji była niższa o 0,9 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku, a w samym trzecim kwartale była niższa o 1,6 mln zł. Wpływ na spadek wyniku miał przede wszystkim niższy wynik na pozostałej działalności (w 3 kwartale 2019 r. rozwiązano rezerwy w kwocie 1,6 mln zł ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym) częściowo skompensowany przez osiągnięcie wyższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (efekt realizacji III planu inwestycyjnego). Jednocześnie, w segmencie dystrybucji odnotowano niższy o 10% wolumen dostarczonej energii względem roku ubiegłego wskutek spadku zapotrzebowania na energię w zakładach produkcyjnych oraz galeriach handlowych głównie w związku z epidemią COVID-19. Dodatkowo w roku 2020 Spółka odnotowała wyższą marżę na sprzedaży energii – wzrost marży pomimo spadku wolumenu w porównaniu do roku ubiegłego wynika z wyższej marży jednostkowej w roku 2020 (efekt zamrożenia większości cen w pierwszym i drugim kwartale roku 2019), natomiast w trzecim kwartale Spółka zanotowała niższy wynik na sprzedaży energii, co wynikało głównie z niższego o 8% wolumenu sprzedaży oraz niższej marży jednostkowej.

Od początku 2020 roku Grupa wydziela w wynikach finansowych segment fotowoltaiki, w związku z rozpoczęciem fazy operacyjnej przez 8 projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW (Sulechów I), które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE. W pierwszych trzech kwartałach 2020 roku segment wypracował wynik EBITDA w wysokości 2,2 mln zł, z czego 0,9 mln zł zostało wypracowane w samym trzecim kwartale.

Wynik w segmencie niealokowanych w 2020 roku był niższy o 0,2 mln w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2019. Na zmianę wyniku wpływa wyższy wynik EBITDA na działalności biomasowej (o 0,8 mln zł), niższe koszty związane z konwersją pożyczki wewnątrzgrupowej na kapitał (0,7 mln zł) rozpoznana w 2019 roku oraz niższy wynik Centrali (następstwo wzrostu kosztów operacyjnych częściowo skompensowane przez niższe koszty VAT niepodlegającego odliczeniu oraz niższe wartości zawiązanych odpisów).

W rezultacie opisanych powyżej zdarzeń skorygowana marża EBITDA z wyłączeniem segmentu obrotu i sprzedaży wyniosła 36,9% i była o 3,1 p.p. niższa od rozpoznanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w trzecim kwartale wartość tego wskaźnika wyniosła 28,7% i była o 13,5 p.p. niższa od rozpoznanej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wynik z działalności finansowej w 2020 roku był lepszy od wyniku ubiegłorocznego o 2,8 mln zł, na co miały wpływ niższe koszty finansowe (o 2,8 mln zł). Spadek kosztów finansowych wynika głównie z niższych kosztów z tytułu odsetek (4,1 mln zł) częściowo skompensowanych przez gorszy wynik na różnicach kursowych (1 mln zł) i wyższe koszty opłat bankowych (0,4 mln zł).

Zmiana poziomu podatku dochodowego w porównaniu do poprzedniego roku jest konsekwencją wyższego wyniku brutto Grupy w 2020 roku.

Ponadto, na poziom zysku netto miały wpływ odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych w segmencie lądowych farm wiatrowych i pozycji Niealokowane w kwocie 0,5 mln zł.

Wpływ pandemii COVID-19

W związku z panującą epidemią COVID-19 na bieżąco monitorowane i identyfikowane są czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Polenergia. Zarząd podejmuje kroki, aby złagodzić negatywne skutki oddziaływania koronawirusa, jednakże ich ostateczny wpływ i skala są trudne do oszacowania.

W ocenie Zarządu, Grupa Polenergia wykazuje dotychczas silną odporność na niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne wywoływane przez epidemię COVID-19. Wysokie wyniki finansowe wypracowane w 2020 roku, w tym również w trzecim kwartale, wskazują, iż częściowe zamrożenie polskiej gospodarki nie wpłynęło w sposób istotny na funkcjonowanie spółek Grupy.

Pracownicy zatrudnieni w ramach Grupy przeszli w większości na tryb pracy zdalnej z wykorzystaniem środków komunikacji na odległość, przy jednoczesnym utrzymaniu normalnego poziomu kadrowego. Wszystkie istotne procesy operacyjne przebiegają zgodnie z wyznaczonymi harmonogramami, a istotne procesy zarządcze prowadzone są w trybie zdalnym. Spółka identyfikuje czynniki ryzyka związane ze wzrostem zachorowań na COVID-19, w szczególności w przypadku działań i procesów, które nie mogą być prowadzone w całości w trybie zdalnym. Dotyczy to w szczególności segmentu gazu i czystych paliw uzależnionego w większym stopniu od ruchu osobowego pracowników produkcyjnych oraz realizowanych projektów farm wiatrowych będących w fazie budowy. W celu ograniczenia wpływu ryzyka na działalność Spółki Elektrociepłownia Nowa Sarzyna wprowadzono rygorystyczne zasady BHP i zmieniono organizację prac remontowych z uwzględnieniem jedynie bieżących usterek i pilnych remontów. Dodatkowo przygotowano dla Spółki plan awaryjny utrzymania ciągłości produkcji w wariacie pracy w skoszarowaniu pracowników obsługi. Realizacja projektów farm wiatrowych będących w fazie budowy przebiega dotychczas bez istotnych opóźnień. Na budowie wdrożone zostały procedury bezpieczeństwa oraz środki ochrony BHP, takie jak ankiety i oświadczenia potwierdzające dobry stan zdrowia oraz brak kontaktu z osobami zakażonymi, konieczność zachowania dystansu, pomiar temperatury, punkty dezynfekcji, testy dla nowych pracowników na obecność COVID-19 oraz stałe zespoły pracowników obsługujących daną budowę (wprowadzono zakaz wymiany współpracowników pomiędzy budowami).

Wpływ epidemii COVID-19 na wyniki osiągane w segmencie dystrybucji zauważalny jest poprzez spadek krajowego zapotrzebowania na energię elektryczną, mający swoje źródło między innymi w

spadku zużycia energii w zakładach produkcyjnych i galeriach handlowych. Ponadto spółka Polenergia Dystrybucja w pierwszym kwartale 2020 roku konserwatywnie rozpoznała odpis aktualizujący należności na oczekiwane straty kredytowe w związku z pandemią COVID-19 w kwocie 233 tys. zł, a w drugim i trzecim kwartale zidentyfikowała wzrost opóźnień w płatnościach. W dniu 15 października zakończył się okres ochronny dla klientów spółek dystrybucyjnych i sprzedażowych, który istotnie ograniczał możliwość egzekwowania spłaty zaległych płatności, co spowodowało istotną poprawę ściągальności należności i zmniejszenie poziomu przeterminowanych należności. Wprowadzenie dalszych obostrzeń związanych z pandemią, w tym ograniczenie działania galerii handlowych, może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółki.

W segmencie obrotu i sprzedaży w związku z epidemią COVID-19 utrzymuje się wysokie ryzyko prowadzenia działalności handlowej. Przyczynia się do tego między innymi wzrost zmienności cen obserwowany szczególnie w pierwszym i drugim kwartale. W trzecim kwartale wpływ tego czynnika był mniejszy, natomiast wraz z początkiem czwartego kwartału obserwowany jest ponownie wzrost zmienności cen rynkowych. Dodatkowo na zwiększone ryzyko prowadzenia działalności wpływ ma utrzymujący się spadek płynności na rynkach oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów. Wymienione czynniki ryzyka mogą także oddziaływać na płynność poprzez wzrost poziomu wymaganych depozytów zabezpieczających oraz poziom należności nieściągalnych. Z uwagi na wzrost prawdopodobieństwa materializacji wymienionych czynników ryzyka zintensyfikowano bieżące monitorowanie i analizy w przedmiotowym obszarze oraz zastosowano bardziej restrykcyjne metody weryfikacji kontrahentów przy zawieraniu nowych transakcji.

Segment energetyki wiatrowej pozostaje w 2020 i pozostanie w 2021 roku w dużej mierze odporny na bieżącą zmienność cen energii elektrycznej z uwagi na fakt, iż dla większej części portfela cena sprzedaży energii została zabezpieczona na rynku terminowym. W sytuacji długotrwałego spadku cen energii elektrycznej i w konsekwencji obniżek notowań kontraktów terminowych może zostać ograniczony potencjał wyniku finansowego segmentu w kolejnych latach.

Realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024

Realizacja nowej strategii Grupy przebiega bez istotnych zakłóceń.

Spółka prowadzi prace w celu wybudowania trzech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 186 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE. W lipcu bieżącego roku została zawarta umowa kredytów na finansowanie budowy największego projektu w historii Grupy, farmy wiatrowej Dębask o mocy 121 MW, natomiast we wrześniu zawarto umowę kredytu na finansowanie budowy projektu Kostomłoty o mocy 27 MW. Dodatkowo w lipcu 2020 roku podpisano także umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu z 2019 r., na podstawie której zwiększono limit dostępnych kredytów dla projektu Szymankowo (38 MW). Budowy farm wiatrowych Dębask i Szymankowo przebiegają zgodnie z harmonogramem. Rozpoczęto fazę budowy trzeciej farmy Kostomłoty.

Grupa przygotowuje do udziału w kolejnej aukcji OZE projekt farmy wiatrowej Piekło o łącznej mocy 13,2 MW rozwijany przez spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. Grupa prowadzi pracę w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.

Spółka Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. realizująca projekty fotowoltaiczne Sulechów I uzyskała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej od 24 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2030 r. Projekty Sulechów I zostały w pełni oddane do użytkowania i weszły w fazę operacyjną w pierwszym kwartale 2020 roku.

Grupa przygotowuje do udziału w kolejnej aukcji OZE trzy projekty fotowoltaiczne o łącznej mocy ok. 28 MW. Prowadzone są prace w zakresie dalszego rozwoju projektów fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.

Kontynuowane są prace rozwojowe w segmencie morskich farm wiatrowych. Grupa posiada 50% udziałów w spółkach Polenergia Bałtyk I S.A., MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przygotowujących do budowy trzy morskie farmy wiatrowe zlokalizowane na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3000 MW. Termin budowy farm uzależniony jest od wejścia w życie stosownego systemu regulacyjnego.

Kontynuowane są działania w segmencie gazu i czystych paliw. Trwa analiza potencjalnych działań rozwojowych w obszarach i na warunkach omówionych w Strategii.

Grupa realizuje nową strategię w segmencie obrotu i sprzedaży poprzez rozwój nowych bądź, istniejących obszarów biznesowych. W ramach ekspansji geograficznej rozpoczęto działalność na rynku ukraińskim i węgierskim. Trwają przygotowania do rozpoczęcia działalności na rynku rumuńskim. Od 2020 r. realizowana jest również sprzedaż do dużych odbiorców przemysłowych, trwa proces pozyskiwania kolejnych klientów. Rozwijana jest również działalność polegająca na bezpośredniej sprzedaży energii do klientów końcowych, trwa proces budowania kanałów sprzedaży i pozyskiwania koncesji. Od czerwca 2020 w ograniczonym zakresie został również uruchomiony handel typu prop trading.

W segmencie dystrybucji w dniu 21 października 2020 roku weszła w życie nowa taryfa na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej dla spółki Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. z WRA na poziomie 109,6 mln PLN. Trwa też realizacja zatwierdzonego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł. Do końca trzeciego kwartału 2020 r. Spółka wydała 59 dokumentów o warunkach przyłączenia do sieci, w ramach których zostały podpisane 24 umowy o przyłączenie. Zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 12 inwestycji. Uzyskano rozszerzenie koncesji dla 4 projektów oraz trwają prace w odniesieniu do kolejnych 12. Rozpoczęto przygotowania do realizacji IV planu inwestycyjnego. Spółka prowadzi rozmowy z kilkunastoma inwestorami realizującymi projekty mieszkaniowo-usługowe.

Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W dniu 10 lipca 2020 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o. zawarła z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. umowę kredytów w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 480 mln zł na finansowanie budowy farmy wiatrowej Dębsk oraz kredytu VAT w okresie budowy do 73 mln zł. Umowa kredytów przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 10 czerwca 2037 roku, dla kredytu VAT nie później niż do 31 marca 2023 roku.

W dniu 29 lipca 2020 roku podpisano także umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu z 2019 r., na podstawie której zwiększono limit kredytu inwestycyjnego do 171 milionów oraz limit kredytu VAT do kwoty 27 milionów złotych dla projektu Szymankowo (38 MW). W dniu 18 sierpnia 2020 roku spółka Polenergia Farma Szymankowo sp. z o.o. zawarła transakcję zabezpieczającą ryzyko zmiany stóp procentowych do wysokości odpowiadającej 90% wartości zaciągniętego kredytu.

W dniu 3 sierpnia 2020 roku spółka zależna Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. ("ENS") otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki ("Prezes URE"), dotyczącą kosztów zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego za 2019 rok należnych ENS, na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 1874) oraz decyzję Prezesa URE, dotyczącą ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych dla roku 2019. Suma wyżej wskazanych korekt rocznych ustalonych dla ENS za 2019 rok wynosi ok. 2,5 mln zł.

W dniu 6 sierpnia 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. realizująca projekt farmy wiatrowej Gawłowice, oraz Polenergia Farma Wiatrowa 6 sp. z o.o. realizująca projekt farmy wiatrowej Rajgród

zawarły transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany stóp procentowych do wysokości odpowiadającej 80% wartości zaciągniętych kredytów.

W dniu 30 września 2020 spółka Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks do umowy zawartej z Bankiem PEKAO spółka akcyjna o wielocelowy limit kredytowy zwiększający zakres udostępnionego limitu z dotychczasowej kwoty 200 mln złotych do kwoty 300 mln złotych, w ramach którego udostępniono limit w rachunku bieżącym oraz limit gwarancji. W związku z powyższym, Polenergia S.A. zwiększyła kwotę poręczenia do kwoty 60 mln PLN.

W dniu 30 września 2020 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o. o. zawarła z mBank S.A. umowę kredytów w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 125 mln zł na finansowanie budowy farmy wiatrowej Kostomłoty oraz kredytu VAT w okresie budowy do wysokości 25 mln zł. Umowa Kredytów przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 1 września 2037 roku, a dla kredytu VAT nie później niż do 30 czerwca 2023 roku.

W dniu 6 października 2020 spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o. o. zawarła z Vestas - Poland Sp. z o.o. umowę na dostawę, instalację i uruchomienie 9 turbin wiatrowych oraz umowę na serwis i dostępność turbin wiatrowych przez okres 30 lat od dnia uruchomienia.

W dniu 13 października 2020 roku nastąpiła sprzedaż projektu Wińsko. Umowa sprzedaży zawiera klauzule uzależniające wypłatę części wynagrodzenia od zrealizowania się odpowiednich warunków.

W dniu 19 października 2020 roku podpisano przedwstępną umowę sprzedaży projektu Biomasa Wschód. Rozpoczęto rozmowy z bankiem finansującym projekt dotyczące zgody na sprzedaż udziałów.

W dniu 29 października 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o. realizująca projekt farmy wiatrowej Dębsk zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany stopy procentowej do wysokości odpowiadającej 90% wartości zaciągniętego kredytu.

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

Na kolejnych stronach przedstawiono podział łącznego wyniku Grupy osiągniętego w okresie 9 miesięcy oraz trzeciego kwartału 2020 roku w podziale na segmenty działalności.

9M 2020 (mPLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	196,3	3,0	201,3	840,8	70,9	17,3	-	1 329,5
Koszty operacyjne, w tym koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia) amortyzacja	(86,3) (30,6) (47,6)	(1,2) -	(191,2) (14,1)	(810,1) (0,1)	(59,8) (4,1)	(18,2) (1,9)	(4,7) (4,7)	(1 171,5) (73,0)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(8,1)	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży	110,0	1,8	10,1	30,7	11,1	(1,0)	(4,7)	158,0
Marża zysku brutto ze sprzedaży	56,0%	59,5%	5,0%	3,7%	15,7%	"n/a"	"n/a"	11,9%
Koszty ogólnego zarządu	(1,9)	(0,2)	(4,9)	(11,2)	(4,0)	(11,1)	-	(33,3)
Pozostała działalność operacyjna w tym odpisy aktualizujące	2,2 (0,3)	0,0 -	(1,2) -	0,8 -	0,5 -	0,2 (0,2)	- -	2,6 (0,5)
Zysk z działalności operacyjnej	110,3	1,6	3,9	20,3	7,7	(11,8)	(4,7)	127,3
EBITDA	158,2	2,2	18,0	20,4	11,8	(9,8)	-	200,8
Marża EBITDA	80,6%	75,2%	9,0%	2,4%	16,6%	"n/a"	"n/a"	15,1%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	158,2	2,2	18,0	20,4	11,8	(9,8)	-	200,8
Marża skorygowana EBITDA	80,6%	75,2%	9,0%	2,4%	16,6%	"n/a"	"n/a"	15,1%
Wynik na działalności finansowej	(29,3)	(0,4)	1,4	(2,1)	(2,1)	3,0	-	(29,6)
Zysk (Strata) brutto	81,0	1,2	5,3	18,2	5,5	(8,8)	(4,7)	97,7
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(17,1)
Zysk (strata) netto za okres								80,6
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	3,8
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	1,1
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,5
Skorygowany Zysk Netto								85,9

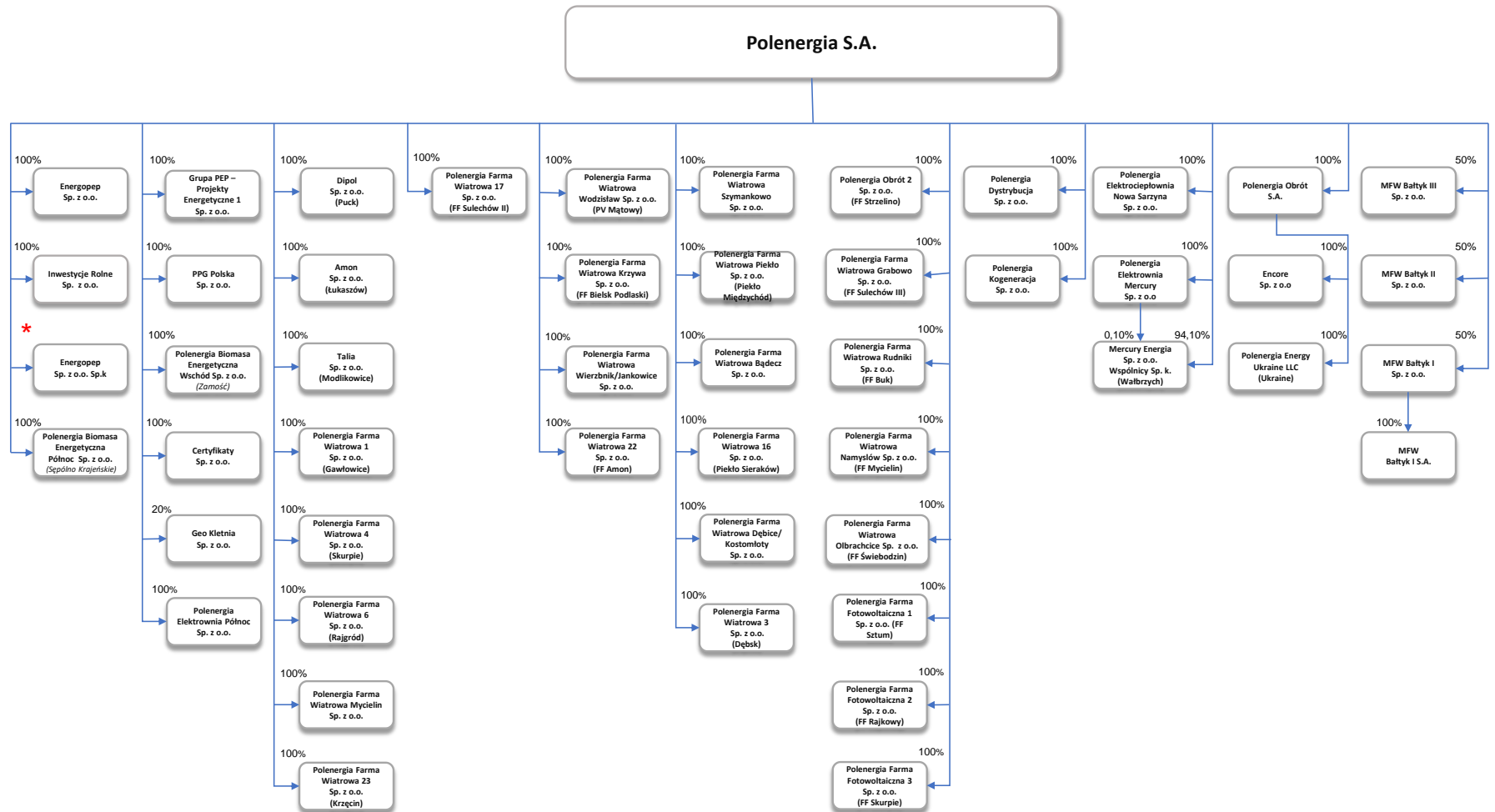
* Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży

9M 2019 (mPLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	156,2	-	238,9	1 470,3	69,6	12,6	-	1 947,6
Koszty operacyjne w tym amortyzacja	(80,6) (47,1)	(0,0) -	(183,3) (15,8)	(1 454,4) (0,1)	(58,8) (3,7)	(15,4) (1,8)	(7,6) (7,6)	(1 800,1) (76,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	75,6	(0,0)	55,7	15,9	10,8	(2,8)	(7,6)	147,5
Marża zysku brutto ze sprzedaży	48,4%	"n/a"	23,3%	1,1%	15,5%	"n/a"	"n/a"	7,6%
Koszty ogólnego zarządu	(2,3)	-	(4,9)	(7,1)	(4,2)	(8,1)	-	(26,5)
Pozostała działalność operacyjna w tym odpisy aktualizujące	2,0 (0,7)	0,0 -	(1,6) -	0,3 -	2,3 -	(0,9) (0,3)	- -	2,2 (1,1)
Zysk z działalności operacyjnej	75,3	(0,0)	49,2	9,1	8,9	(11,7)	(7,6)	123,2
EBITDA	123,2	(0,0)	65,0	9,2	12,6	(9,6)	-	200,4
Marża EBITDA	78,9%	"n/a"	27,2%	0,6%	18,1%	"n/a"	"n/a"	10,3%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	123,2	(0,0)	65,0	9,2	12,6	(9,6)	-	200,4
Marża skorygowana EBITDA	78,9%	"n/a"	27,2%	0,6%	18,1%	"n/a"	"n/a"	10,3%
Wynik na działalności finansowej	(33,3)	(0,0)	(0,3)	(2,2)	(1,6)	5,1	-	(32,4)
Zysk (Strata) brutto	42,0	(0,0)	48,9	6,9	7,3	(6,7)	(7,6)	90,8
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(16,2)
Zysk (strata) netto za okres								74,6
Korekty normalizujące:								
Eliminacja efektu alokacji ceny nabycia	-	-	-	-	-	-	-	6,2
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	1,0
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	1,1
Skorygowany Zysk Netto								82,9
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	35,0	2,3	(47,0)	11,2	(0,9)	(0,2)	-	0,4

3 kwartał 2020 roku (mPLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Nielokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	44,1	1,2	75,5	356,7	24,6	5,4	-	507,5
Koszty operacyjne, w tym	(29,4)	(0,4)	(67,0)	(343,1)	(20,7)	(5,6)	(0,4)	(466,5)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(10,7)	-	-	-	-	-	-	(10,7)
amortyzacja	(15,8)	(0,2)	(4,7)	(0,0)	(1,4)	(0,6)	(0,4)	(23,1)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(2,8)	-	-	-	-	-	-	(2,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	14,8	0,7	8,5	13,6	3,9	(0,2)	(0,4)	41,0
Marża zysku brutto ze sprzedaży	33,5%	64,9%	11,3%	3,8%	15,7%	"n/a"	"n/a"	8,1%
Koszty ogólnego zarządu	(0,6)	(0,1)	(1,7)	(4,2)	(1,4)	(3,8)	-	(11,7)
Pozostała działalność operacyjna	0,6	0,0	(0,4)	0,4	0,0	(0,0)	-	0,5
w tym odpisy aktualizujące	(0,2)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,3)
Zysk z działalności operacyjnej	14,8	0,7	6,4	9,7	2,5	(4,1)	(0,4)	29,7
EBITDA	30,9	0,9	11,1	9,8	3,9	(3,4)	-	53,1
Marża EBITDA	69,9%	78,2%	14,7%	2,7%	15,7%	"n/a"	"n/a"	10,5%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	30,9	0,9	11,1	9,8	3,9	(3,4)	-	53,1
Marża skorygowana EBITDA	69,9%	78,2%	14,7%	2,7%	15,7%	"n/a"	"n/a"	10,5%
Wynik na działalności finansowej	(8,7)	(0,1)	0,5	(1,0)	(0,9)	0,6	-	(9,6)
Zysk (Strata) brutto	6,0	0,6	6,9	8,7	1,6	(3,4)	(0,4)	20,1
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(4,0)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	16,1
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Skorygowany Zysk Netto	-	-	-	-	-	-	-	16,9
* Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								

3 kwartał 2019 roku (mPLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Nielokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	40,3	-	94,9	479,1	23,4	5,6	-	643,4
Koszty operacyjne	(26,5)	(0,0)	(62,2)	(473,6)	(19,5)	(5,9)	(2,5)	(590,2)
w tym amortyzacja	(15,7)	-	(5,0)	(0,0)	(1,2)	(0,6)	(2,5)	(25,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	13,9	(0,0)	32,7	5,5	3,9	(0,3)	(2,5)	53,2
Marża zysku brutto ze sprzedaży	34,4%	"n/a"	34,5%	1,2%	16,7%	"n/a"	"n/a"	8,3%
Koszty ogólnego zarządu	(0,7)	-	(1,6)	(2,4)	(1,4)	(1,6)	-	(7,7)
Pozostała działalność operacyjna	0,8	0,0	(0,9)	0,1	1,7	(0,0)	-	1,6
w tym odpisy aktualizujące	(0,2)	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,3)
Zysk z działalności operacyjnej	13,9	(0,0)	30,2	3,2	4,2	(1,9)	(2,5)	47,1
EBITDA	29,8	(0,0)	35,2	3,3	5,5	(1,2)	-	72,6
Marża EBITDA	74,0%	"n/a"	37,1%	0,7%	23,3%	"n/a"	"n/a"	11,3%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	29,8	(0,0)	35,2	3,3	5,5	(1,2)	-	72,6
Marża skorygowana EBITDA	74,0%	"n/a"	37,1%	0,7%	23,3%	"n/a"	"n/a"	11,3%
Wynik na działalności finansowej	(11,5)	(0,0)	0,4	(0,7)	(0,6)	1,4	-	(10,9)
Zysk (Strata) brutto	2,5	(0,0)	30,7	2,6	3,6	(0,5)	(2,5)	36,3
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(7,3)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	28,9
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	2,1
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Skorygowany Zysk Netto	-	-	-	-	-	-	-	31,6
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	1,0	0,9	(24,2)	6,5	(1,6)	(2,2)	-	(19,5)

3. Struktura organizacyjna Grupy



*0,1% przysługujące spółce Energopep 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 2020 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 30 września 2020 roku
AKTYWA

	Noty	30.09.2020	31.12.2019
I. Aktywa trwale (długoterminowe)		2 053 667	1 881 025
1.Rzeczowe aktywa trwale		1 776 431	1 630 749
2.Wartości niematerialne		4 312	9 281
3.Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4.8	69 613	69 613
4.Aktywa finansowe		19 588	10 159
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności		169 643	153 643
6.Należności długoterminowe		9 553	3 842
7.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 484	3 695
8.Rozliczenia międzyokresowe		43	43
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		694 313	598 736
1.Zapasy		27 173	38 331
2.Należności z tytułu dostaw i usług	4.10	84 515	85 667
3.Należności z tytułu podatku dochodowego		1 233	789
4.Pozostałe należności krótkoterminowe		115 673	45 662
5.Rozliczenia międzyokresowe		5 050	6 434
6.Krótkoterminowe aktywa finansowe		60 940	76 148
7.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		399 729	345 705
A k t y w a r a z e m		2 747 980	2 479 761

PASYWA

	Noty	30.09.2020	31.12.2019
I. Kapitał własny		1 378 943	1 295 244
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 378 027	1 294 316
1.Kapitał zakładowy		90 887	90 887
2.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		557 983	557 983
3.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4.Pozostałe kapitały rezerwowe		450 356	403 661
5.Zysk z lat ubiegłych		185 037	119 567
6.Zysk netto		80 564	109 011
7.Różnice kursowe z przeliczenia		(7)	-
Udziały niedające kontroli		916	928
II. Zobowiązania długoterminowe		1 040 897	939 429
1.Kredyty bankowe i pożyczki		827 486	732 400
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		68 657	68 416
3.Rezerwy	4.12	22 391	22 392
4.Rozliczenia międzyokresowe		47 704	50 100
5.Pozostałe zobowiązania		74 659	66 121
III. Zobowiązania krótkoterminowe		328 140	245 088
1.Kredyty bankowe i pożyczki		66 544	50 015
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		134 172	74 339
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		4 163	5 565
4.Pozostałe zobowiązania		102 158	96 293
5.Rezerwy	4.12	2 468	2 108
6.Rozliczenia międzyokresowe		18 635	16 768
P a s y w a r a z e m		2 747 980	2 479 761

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Noty	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
			dane przekształcone	Niebadany dane przekształcone	Niebadany dane przekształcone
Przychody z umów z klientami	4.1	1 315 936	1 873 767	497 352	603 436
Inne przychody	4.1	13 546	73 860	10 132	39 962
Przychody ze sprzedaży	4.1	1 329 482	1 947 627	507 484	643 398
Koszt własny sprzedaży	4.2	(1 171 466)	(1 800 078)	(466 530)	(590 216)
Zysk brutto ze sprzedaży		158 016	147 549	40 954	53 182
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	4 523	6 633	1 088	3 008
Koszty sprzedaży	4.2	(351)	(401)	(80)	(59)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(33 278)	(26 458)	(11 723)	(7 665)
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(1 617)	(4 079)	(516)	(1 320)
Przychody finansowe	4.5	4 477	4 498	915	1 202
Koszty finansowe	4.6	(34 084)	(36 921)	(10 560)	(12 080)
Zysk brutto		97 686	90 821	20 078	36 268
Podatek dochodowy	4.11	(17 134)	(16 230)	(4 013)	(7 330)
Zysk netto		80 552	74 591	16 065	28 938
Zysk netto przypisany:		80 552	74 591	16 065	28 938
Akcjonariuszom jednostki dominującej		80 564	74 559	16 074	28 929
Akcjonariuszom niekontrolującym		(12)	32	(9)	9

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Zysk netto za okres	80 552	74 591	16 065	28 938
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 154	674	6 676	263
- Różnice kursowe z przeliczenia	(7)	(582)	(4)	-
Inne całkowite dochody netto	3 147	92	6 672	263
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	83 699	74 683	22 737	29 201
Całkowity dochód za okres:	83 699	74 683	22 737	29 201
Akcjonariuszom jednostki dominującej	83 711	74 651	22 746	29 192
Akcjonariuszom niekontrolującym	(12)	32	(9)	9

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	97 686	90 821
II.Korekty razem	103 250	93 223
1.Amortyzacja	73 047	76 126
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	206	453
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30 904	33 982
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 358	659
5. Podatek dochodowy	(18 693)	(6 637)
6.Zmiana stanu rezerw	359	(8 992)
7.Zmiana stanu zapasów	11 158	-
8.Zmiana stanu należności	(66 111)	549 814
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	60 606	(553 890)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 429	2 185
11. Inne korekty	8 987	(477)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	200 936	184 044
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	31	200
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	186
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	14
II.Wydatki	223 835	49 266
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	207 055	43 176
2. Na aktywa finansowe, w tym:	16 780	6 090
a) nabycie aktywów finansowych	16 750	6 090
b) udzielone pożyczki długoterminowe	30	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(223 804)	(49 066)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	178 494	7 671
1.Kredyty i pożyczki	178 494	7 671
II.Wydatki	101 586	153 723
1.Spłaty kredytów i pożyczek	69 122	118 301
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	3 452	4 918
3.Odsetki	28 601	30 248
4.Inne wydatki finansowe	411	256
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	76 908	(146 052)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	54 040	(11 074)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	54 024	(11 103)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(16)	(29)
F.Środki pieniężne na początek okresu	345 705	311 857
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	399 729	300 754
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4.7	34 102
		30 634

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	90 887	557 983	13 207	403 661	228 578	-	-	1 294 316	928	1 295 244
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	80 564	-	80 564	(12)	80 552
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	3 154	-	-	(7)	3 147	-	3 147
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	43 541	(43 541)	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2020 roku	90 887	557 983	13 207	450 356	185 037	80 564	(7)	1 378 027	916	1 378 943

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

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 2020 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2019 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2020 roku oraz dane porównywalne 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 2019 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 2020 roku.

1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2019 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 9 marca 2020 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.

Prezentacja przychodów z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia oraz innych przychodów

Grupa dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie prezentacji przychodów z tytułu:

- przyznanych świadectw pochodzenia w celu bardziej wiernego odzwierciedlenia treści ekonomicznej transakcji – jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży;
- środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów gazu – jako Inne przychody
- wyceny kontraktów terminowych na zakup/sprzedaż energii elektrycznej i gazu – jako Inne przychody;
- praw do emisji dwutlenku węgla – jako inne przychody.

W poprzednich okresach powyższe źródła przychodów były prezentowane były w pozycji "Przychody ze sprzedaży"/"Przychody z umów z klientami". Zmiana miała na celu bardziej wierne odzwierciedlenie treści ekonomicznych transakcji.

Zmiana polityki miała istotny wpływ na dane porównawcze dlatego Grupa zdecydowała się na przekształcenie danych porównawczych. Tabela poniżej prezentuje wpływ na dane porównawcze:

	przed zmianą 30.09.2019	zmiana	po zmianie 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży	1 947 627	(1 947 627)	-
Przychody z umów z klientami	-	1 873 767	1 873 767
Inne przychody	-	73 860	73 860

	przed zmianą 30.09.2019	zmiana	po zmianie 30.09.2019
Koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	-	46 686	46 686
Dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	-	(46 686)	(46 686)

Pełny opis stosowanych zasad w zakresie prezentacji przychodów z tytułu przyznanych oraz sprzedanych świadectw pochodzenia został zaprezentowany Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2019.

1.3 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 średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Powstałe z przeliczenia oraz z rozliczenia pozycji różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych. Zmiana wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ujmowana zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
USD	3,8658	3,7977	4,0000
EUR	4,5268	4,2585	4,3736
GBP	4,9560	4,9971	4,9313

1.4 Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa prowadzi działalność w obszarze wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej w farmach 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. Analogicznie warunki nasłonecznienia charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku i determinują nierówny rozkład produkcji energii elektrycznej w farmach fotowoltaicznych. W okresie wiosenno-letnim warunki słoneczne są znacząco lepsze niż w okresie jesienno-zimowym.

Grupa działa także 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.

2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto

Grupa prezentuje dane dotyczące wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku 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.

Wynik EBITDA i Skorygowany wynik EBITDA

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
			Niebadany	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Zysk brutto	97 686	90 821	20 078	36 268
Przychody finansowe	(4 477)	(4 498)	(915)	(1 202)
Koszty finansowe	34 084	36 921	10 560	12 080
Amortyzacja	73 047	76 126	23 102	25 128
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	491	1 096	277	314
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	-	(27)	-	-
EBITDA	200 831	200 439	53 102	72 588
Skorygowana EBITDA	200 831	200 439	53 102	72 588

Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
			Niebadany	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	80 564	74 559	16 074	28 929
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(28)	93	(114)	(79)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	1 068	1 012	339	334
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	491	1 096	277	314
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	-	(27)	-	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	4 696	7 596	357	2 532
Podatek	(892)	(1 440)	(69)	(480)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	85 899	82 889	16 864	31 550

Poziom wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysku 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 2019 rok, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 9 marca 2020 roku. Definicje powyższych wskaźników stosowane przez inne podmioty mogą się różnić od tych przyjętych przez Grupę.

3. Segmenty operacyjne

W dniu 18 maja 2020 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła, przygotowaną przez Zarząd Emitenta, Strategię Grupy Polenergia na lata 2020-2024 („Strategia Grupy Polenergia”). Przy sporządzaniu Strategii Grupy Polenergia wzięto pod uwagę obecną i oczekiwaną sytuację w sektorze elektroenergetycznym, dokonano analizy otoczenia makroekonomicznego, rynkowego i regulacyjnego, a także przyjęto założenia w zakresie kierunków rozwoju sektora w perspektywie najbliższych pięciu lat. Strategia Grupy Polenergia została przygotowana w taki sposób, aby umożliwić Grupie optymalny poziom rozwoju przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnej sytuacji finansowej. Stojąc u progu ogromnej transformacji krajowego rynku energii, ambicją Grupy Polenergia jest wspieranie wysiłków związanych z procesem polskiej transformacji energetycznej oraz rozwojem gospodarki niskoemisyjnej.

W związku z powyższym, dla celów zarządczych, Grupa zdefiniowała nowy podział obszarów działania na segmenty operacyjne, a dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zostały przekształcone tak, aby zapewnić ich porównywalność.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne, które są takie same jak segmenty sprawozdawcze:

- Lądowe farmy wiatrowe - rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na lądzie,
- Fotowoltaika - rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną przy wykorzystaniu promieniowania słonecznego,
- Morskie farmy wiatrowe - rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na morzu,
- Gaz i czyste paliwa – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną w kogeneracji gazowej oraz prowadzenie prac rozwojowych w zakresie produkcji wodoru i wytwarzania energii z wodoru w oparciu o energię z odnawialnych źródeł,
- Obrót i sprzedaż - działalność handlowa w zakresie obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia oraz innymi instrumentami rynku energii, a także sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców przemysłowych i indywidualnych oraz świadczenie usług dostępu do rynku dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych,
- Dystrybucja - świadczenie usług dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i gazu klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym.

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”. W dniu 19 października 2020 roku Polenergia S.A. podpisała umowę przedwstępną sprzedaży udziałów w ostatniej spółce działającej w tym segmencie – tj. spółce Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny jest wynik EBITDA oraz zysk lub strata brutto na sprzedaży. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie jest alokowany do segmentów operacyjnych. Środki pieniężne Spółki prezentowane są w pozycji Aktywa niealokowane.

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.

Jedynym odbiorcą, z którym Grupa osiągnęła nie mniej niż 10% sumy przychodów Grupy, jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	196 300	2 974	-	188 170	840 311	70 928	17 253	-	1 315 936
Inne przychody	-	-	-	13 093	453	-	-	-	13 546
Razem przychody	196 300	2 974	-	201 263	840 764	70 928	17 253	-	1 329 482
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	109 995	1 771	-	10 062	30 710	11 141	(967)	(4 696)	158 016
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 913)	(155)	-	(4 948)	(11 170)	(3 989)	(11 103)	-	(33 278)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(26 338)	(378)	-	(20)	(245)	(1 599)	2 225	-	(26 355)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 973)	(63)	-	1 371	(1 842)	(533)	788	-	(3 252)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 232	2	-	(1 178)	755	507	237	-	2 555
Wynik brutto	81 003	1 177	-	5 287	18 208	5 527	(8 820)	(4 696)	97 686
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(17 359)	225	(17 134)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	80 552
EBITDA *)	158 170	2 237	-	18 040	20 388	11 751	(9 755)	-	200 831
Aktywa segmentu	1 738 511	28 304	169 643	237 139	203 714	162 504	208 165	-	2 747 980
Zobowiązania segmentu	1 035 691	16 988	-	76 422	135 629	95 634	8 673	-	1 369 037
Amortyzacja	47 551	619	-	14 105	93	4 092	1 891	4 696	73 047

*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020		Wytwarzanie z OZE						Razem
		Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	116 840	2 974	171 707	819 220	63 867	-	1 174 608
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	79 389	-	1 004	13 270	-	-	93 663
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	15 325	-	-	-	15 325
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	3 146	3 146
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	3 786	-	3 786
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	6 225	3 252	-	9 477
- przychody ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	13 876	13 876
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	10	-	-	-	-	221	231
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	61	-	134	1 596	23	10	1 824
Razem przychody z umów z klientami		196 300	2 974	188 170	840 311	70 928	17 253	1 315 936
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	(1 129)	-	-	(1 129)
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	13 093	-	-	-	13 093
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	1 582	-	-	1 582
Razem inne przychody		-	-	13 093	453	-	-	13 546
Przychody ze sprzedaży, razem		196 300	2 974	201 263	840 764	70 928	17 253	1 329 482

dane
 przekształcone

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	156 172	-	-	162 030	1 473 338	69 603	12 624	-	1 873 767
Inne przychody	-	-	-	76 897	(3 037)	-	-	-	73 860
Razem przychody	156 172	-	-	238 927	1 470 301	69 603	12 624	-	1 947 627
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	75 583	(44)	-	55 656	15 924	10 810	(2 784)	(7 596)	147 549
(Koszty) ogólnego zarządu	(2 307)	-	-	(4 852)	(7 071)	(4 163)	(8 065)	-	(26 458)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(30 353)	-	-	(390)	(560)	(1 420)	3 127	-	(29 596)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 919)	(6)	-	49	(1 684)	(212)	1 945	-	(2 827)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 043	-	-	(1 568)	294	2 265	(881)	-	2 153
Wynik brutto	42 047	(50)	-	48 895	6 903	7 280	(6 658)	(7 596)	90 821
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(17 670)	1 440	(16 230)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	74 591
EBITDA *)	123 180	(44)	-	65 049	9 207	12 629	(9 582)	-	200 439
Aktywa segmentu	1 412 666	22 240	167 826	288 159	241 649	130 150	246 109	1 728	2 510 527
Zobowiązania segmentu	889 707	3 205	-	67 956	168 741	78 190	22 630	19 674	1 250 103
Amortyzacja	47 114	-	-	15 813	60	3 717	1 826	7 596	76 126

dane przekształcone		Wytwarzanie z OZE					
Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019		Lądowe Farmy Wiatrowe	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	109 486	146 080	1 435 958	65 070	-	1 756 594
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	46 676	(26)	6 255	-	10	52 915
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	15 835	-	-	-	15 835
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	2 835	2 835
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	753	-	753
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	25 322	3 757	-	29 079
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	35	35
- przychody ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	9 554	9 554
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	10	-	-	-	181	191
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	141	5 803	23	9	5 976
Razem przychody z umów z klientami		156 172	162 030	1 473 338	69 603	12 624	1 873 767
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	(3 604)	-	-	(3 604)
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	76 897	-	-	-	76 897
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	567	-	-	567
Razem inne przychody		-	76 897	(3 037)	-	-	73 860
Przychody ze sprzedaży, razem		156 172	238 927	1 470 301	69 603	12 624	1 947 627

4. Pozostałe noty

4.1 Przychody ze sprzedaży

	dane przekształcone		dane przekształcone	
	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 174 608	1 756 594	459 792	572 420
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	93 663	52 915	24 560	14 017
- przychody ze sprzedaży ciepła	15 325	15 835	3 847	4 317
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	3 146	2 835	1 081	833
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	3 786	753	893	308
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	9 477	29 079	2 318	5 410
- przychody ze sprzedaży towarów	-	35	-	-
- przychody ze sprzedaży pelletów	13 876	9 554	4 189	4 653
- przychody z najmu	231	191	114	93
- pozostałe	1 824	5 976	558	1 385
Razem przychody z umów z klientami	1 315 936	1 873 767	497 352	603 436
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	(1 129)	(3 604)	(1 461)	(1 216)
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	13 093	76 897	10 011	41 096
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	1 582	567	1 582	82
Razem inne przychody	13 546	73 860	10 132	39 962
Przychody ze sprzedaży, razem	1 329 482	1 947 627	507 484	643 398

4.2 Koszty wg rodzaju

	dane przekształcone		dane przekształcone	
	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
- amortyzacja	73 047	76 126	23 102	25 128
- zużycie materiałów i energii	144 324	159 493	45 810	55 167
- usługi obce	32 628	33 601	10 636	11 283
- podatki i opłaty	15 900	16 357	5 607	4 463
- wynagrodzenia	30 449	24 274	10 639	8 371
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 181	3 728	1 328	1 089
- pozostałe koszty rodzajowe	1 310	1 739	414	441
Koszty według rodzaju, razem	301 839	315 318	97 536	105 942
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	895 136	1 511 619	378 001	491 998
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	78 151	46 686	18 326	12 610
- dochód z tytułu przyznaných świadectw pochodzenia	(70 031)	(46 686)	(15 530)	(12 610)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(351)	(401)	(80)	(59)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(33 278)	(26 458)	(11 723)	(7 665)
Razem koszt własny sprzedaży	1 171 466	1 800 078	466 530	590 216

4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	211	536	1	389
- odpisy aktualizujące wartość należności	65	510	1	389
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	146	26	-	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	135	1 615	-	1 580
- na sprawy sądowe	135	1 610	-	1 580
- pozostałych	-	5	-	-
- pozostałe, w tym:	4 177	4 482	1 087	1 039
- odszkodowania i dopłaty	1 063	766	2	57
- rozliczenie dotacji	2 434	2 426	818	805
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	81	216	4	45
- pozostałe	599	1 074	263	132
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4 523	6 633	1 088	3 008

4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	1 128	2 428	297	495
- należności	452	1 333	(19)	181
- zapasy	39	-	39	-
- rzeczowe aktywa trwałe	637	1 095	277	314
- pozostałe, w tym:	489	1 651	219	825
- kary, grzywny, odszkodowania	7	4	2	-
- inne koszty związane z dewelopmentem	368	184	176	57
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	5	-	1
- pozostałe	114	1 458	41	767
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 617	4 079	516	1 320

4.5 Przychody finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	2 343	3 333	124	986
- odsetki - leasing	161	64	52	8
- różnice kursowe, w tym:	499	398	146	204
- niezrealizowane	364	183	78	77
- zrealizowane	135	215	68	127
- wycena instrumentów finansowych	1 311	-	571	-
- pozostałe	163	703	22	4
Przychody finansowe, razem	4 477	4 498	915	1 202

4.6 Koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
- koszty finansowe z tytułu odsetek	28 859	32 993	8 511	10 904
- różnice kursowe, w tym:	1 874	839	799	212
- niezrealizowane	330	298	(62)	(20)
- zrealizowane	1 544	541	861	232
- prowizje i inne opłaty	1 973	1 595	899	516
- wycena zobowiązań finansowych *)	1 318	1 249	418	412
- pozostałe	60	245	(67)	36
Koszty finansowe, razem	34 084	36 921	10 560	12 080

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	24 300	19 082
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	4 311	6 878
- środki pieniężne zablokowane z tyt. remontów długo i średnioterminowych	1 203	-
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	4 288	4 674
Razem	34 102	30 634

4.8 Wartość firmy

Na dzień 30 września 2020 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 jako instrumenty pochodne, zgodnie z MSSF 9 – Instrumenty finansowe. 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.

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(1 129)	(3 603)

	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa krótkoterminowe	58 922	74 214
Aktywa długoterminowe	18 408	9 731
Razem	77 330	83 945

	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązania krótkoterminowe	57 676	71 832
Zobowiązania długoterminowe	14 386	7 587
Razem	72 062	79 419

Wartość godziwa netto	5 268	5 268
------------------------------	--------------	--------------

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 kontrakty terminowe 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. Wpływ zastosowania ewentualnych danych nieobserwowalnych nie był znaczący dla wyceny instrumentów pochodnych (poziom 2).

Łączny efekt wzrostu cen rynkowych energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ o 1% spowoduje spadek zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 38 tys. zł. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do kontraktów terminowych na zakup / sprzedaż energii, gazu ziemnego i uprawnień do emisji CO₂ klasyfikowanych jako instrumenty pochodne wycenianych w wartości godziwej.

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

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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	77 330	83 945	77 330	83 945
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	n/d	894 030	782 415	894 030	782 415
SWAP	Poziom 2	8 239	2 236	8 239	2 236
Kontrakty terminowe	Poziom 2	72 062	79 419	72 062	79 419

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 września 2020 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 3 118 tys. zł w porównaniu do 2 770 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wzrost został odnotowany głównie w segmencie dystrybucji co wynika z konserwatywnego rozpoznania odpisu aktualizującego należności na oczekiwane straty kredytowe w związku z pandemią COVID-19 w pierwszym kwartale 2020 roku w kwocie 233 tys. zł. Pozostała część wzrostu odpisu wynika ze wzrostu poziomu nieściągalnych należności wśród klientów spółki Polenergia Dystrybucja.

Poniżej przedstawiono klasyfikację należności z tytułu dostaw i usług brutto w ramach poszczególnych stopni modelu utraty wartości:

	Razem	stopień 2	stopień 3
Wartość brutto na 1.1.2020	88 437	85 126	3 311
Powstałe	83 316	83 316	-
Splacone	(84 120)	(85 279)	1 159
Wartość brutto 30.09.2020	87 633	83 163	4 470

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 30 września 2020 roku przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów indywidualnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
30.09.2020	23 712	20 115	279	1 495	1 823
Oczekiwane straty kredytowe	1 632	-	-	-	1 632
31.12.2019	15 904	14 492	-	157	1 255
Oczekiwane straty kredytowe	1 180	-	-	-	1 180

	Należności od klientów korporacyjnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
30.09.2020	63 573	61 258	1	15	2 299
Oczekiwane straty kredytowe	1 486	-	-	-	1 486
31.12.2019	72 533	70 349	97	31	2 056
Oczekiwane straty kredytowe	1 590	-	-	-	1 590

4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	17 134	16 230
Podatek bieżący	16 845	15 974
Podatek odroczony	289	256
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	97 686	90 821
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	18 560	17 256
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	84	8
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	690	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(2 166)	(839)
- różnice trwałe	299	504
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(200)	(70)
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	(2 265)	(1 273)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	(34)	(195)
- inne	(34)	(195)
Podatek w rachunku zysków i strat	17 134	16 230

4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	30.09.2020	31.12.2019
Stan rezerw na początek okresu	24 500	32 889
- utworzenie rezerw	502	607
- rozwiązanie rezerw	(143)	(8 996)
Stan rezerw na koniec okresu	24 859	24 500

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 26 lutego 2020 roku Dipol Sp. z o.o. („Dipol” – realizująca projekt farmy wiatrowej Puck) oraz Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. („FW23” – realizująca projekt farmy wiatrowej Krzęcin) podpisały umowę kredytów na łączną kwotę limitu 32 800 tys. zł z mBank S.A. z przeznaczeniem na:

- refinansowanie pozostałej do spłaty kwoty kredytu, udzielonego Dipol przez Raiffeisen Bank International AG (przejętego od Raiffeisen Bank Polska S.A.) na podstawie umowy z dnia 23 listopada 2005 roku z przeznaczeniem na finansowanie budowy elektrowni wiatrowej o mocy 22 MW w Pucku, z którego zadłużenie wraz z naliczonymi odsetkami wynosiło w dniu refinansowania 3 284,5 tys. EUR,
- częściowe refinansowanie wniesionego kapitału własnego przez Polenergia S.A. do Dipol oraz na sfinansowanie wymaganej zgodnie z ww. umową kredytu rezerwy obsługi długu,
- częściowe refinansowanie wniesionego kapitału własnego przez Polenergia S.A. do FW23.

Kredyt został uruchomiony w dniu 5 marca 2020 roku w kwocie 21 583,2 tys. zł na wniosek spółki Dipol oraz w kwocie 5 145 tys. zł na wniosek spółki FW23. Uruchomienie ww. kwot wyczerpało w całości możliwość uruchomienia kredytu w ramach przyznanego limitu.

Termin spłaty ww. kredytu dla obu spółek zgodnie z umową został ustalony na 26 lutego 2027 roku.

Zabezpieczeniem spłaty zadłużenia z tytułu ww. umowy kredytu są zastaw rejestrowy na udziałach, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach, przelew wierzytelności na zabezpieczenie, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach spółek, umowa podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Spółki Dipol i FW23 w dniu 18 marca 2020 roku zawarły transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 95% wartości zaciągniętego kredytu.

W dniu 18 kwietnia 2020 roku spółka Mansa Investments Sp. z o.o. podpisała umowy pożyczek ze spółkami z grupy:

- Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. (realizująca projekt farmy wiatrowej Dębask) w kwocie 172 000 tys. zł,
- Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. w kwocie 51 000 tys. zł,
- Polenergia Farma Wiatrowa Dębice-Kostomłoty Sp. z o.o. 10 000 tys. zł.

Kapitał z pożyczek przeznaczony ma być na wydatki związane z budową farm wiatrowych, a data spłaty każdej z nich to 30 grudnia 2039 roku.

W dniu 30 kwietnia 2020 spółka Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin sp. z o.o. zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 90% wartości zaciągniętego kredytu.

W dniu 19 maja 2020 spółka Polenergia Farma Wiatrowa 17 sp. z o.o. realizująca projekty Sulechów I zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 95% wartości zaciągniętego kredytu.

W dniu 30 czerwca 2020 spółka Polenergia Farma Wiatrowa 4 sp. z o.o. realizująca projekt farmy wiatrowej Skurpie zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 80% wartości zaciągniętego kredytu.

W dniu 30 czerwca 2020 roku spółka Polenergia Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. („BEW”) podpisała Aneks nr 14 do umowy kredytu. Zgodnie z podpisanym aneksem, bank akceptuje plan operacyjny przyjęty przez BEW, odstępuje od badania wskaźników finansowych oraz zmienia harmonogram spłat kredytu odraczając termin przedpłaty kredytu w wysokości 530 tys. zł z 30 czerwca 2020 roku na 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 10 lipca 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. („FW3”) realizująca projekt farmy wiatrowej Dębask podpisała z konsorcjum banków w którego skład wchodzi EBRD, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. (również jako agent kredytu, zabezpieczeń oraz rachunków), Santander Bank Polska S.A., umowę kredytów udostępniającą FW3:

- transzę inwestycyjną do kwoty 480 000 tys. zł udzielonego z okresem dostępności od dnia podpisania umowy do dnia 30 grudnia 2022 roku oraz z ostatecznym terminem spłaty w dniu 10

lipca 2037 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie kosztów projektu budowy farmy wiatrowej o mocy 121 MW zlokalizowanej niedaleko wsi Dębsk;

- transzę odnawialną VAT do kwoty 73 000 tys. zł udzielonego z okresem dostępności od dnia podpisania umowy do dnia 29 grudnia 2022 roku oraz z ostatecznym terminem spłaty w dniu 31 marca 2023 roku, z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT od ww. kosztów projektu.

Zabezpieczeniem spłaty ww. kredytu inwestycyjnego są zastawy rejestrowe na rachunkach, majątku oraz na udziałach spółki, przelew wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków umowy podporządkowania, wsparcia projektu, przejęcia długu oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. W dniu 29 października 2020 roku FW3 zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 90% wartości zaciągniętego kredytu.

W dniu 29 lipca 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. („FW Szymankowo”) podpisała umowę zmieniającą do umowy kredytów z dnia 5 listopada 2019 roku, która:

- zwiększa kwotę udostępnionej transzy inwestycyjnej ze 107 000 tys. zł na 171 000 tys. zł, udzieloną z okresem dostępności od dnia podpisania zmiany do umowy do dnia 30 września 2021 roku oraz z ostatecznym terminem spłaty w dniu 10 września 2036 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie kosztów projektu budowy farmy wiatrowej o mocy 38 MW zlokalizowanej niedaleko wsi Szymankowo;
- kwotę udostępnionej transzy odnawialnej VAT zwiększa z 20 000 tys. zł na 27 000 tys. zł udzielonego z okresem dostępności od dnia podpisania zmiany do umowy do dnia 31 marca 2022 roku oraz z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30 czerwca 2022 roku, z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT od ww. kosztów projektu.

Zabezpieczeniem spłaty ww. kredytu inwestycyjnego są zastawy rejestrowe na rachunkach, majątku oraz na udziałach spółki, przelew wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków umowy podporządkowania, wsparcia projektu, przejęcia długu oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Spółka w dniu 18 sierpnia 2020 roku zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 90% wartości zaciągniętego kredytu.

W dniu 6 sierpnia 2020 roku spółki Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. (realizująca projekt farmy wiatrowej Gawłowice), oraz Polenergia Farma Wiatrowa 6 sp. z o.o. (realizująca projekt farmy wiatrowej Rajgród) zawarły transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 80% wartości zaciągniętych kredytów.

W dniu 30 września 2020 roku spółka Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks nr 7 do umowy o wielocelowy limit kredytowy przedłużający dostępność limitu do dnia 30 września 2021 roku („Aneks”). Ponadto Aneks podwyższa wartość udostępnionego limitu do maksymalnej kwoty 300 000 tys. zł w ten sposób, że może on być podzielony do maksymalnej kwoty równej 60 000 tys. zł na limit w rachunku bieżącym oraz do maksymalnej kwoty równej 260 000 tys. zł na limit na gwarancje, jednakże maksymalna kwota zadłużenia w ramach obu limitów nie może zostać przekroczona ww. maksymalnej kwoty.

W dniu 30 września 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. („Dębice/Kostomłoty”) podpisała z mBank S.A. umowę kredytów udostępniającą spółce:

- transzę inwestycyjną do kwoty 125 000 tys. zł udzielonego z okresem dostępności od dnia podpisania umowy do dnia 30 września 2022 roku oraz z ostatecznym terminem spłaty w dniu 1 września 2037 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie kosztów projektu budowy farmy wiatrowej o mocy 27 MW zlokalizowanej niedaleko wsi Kostomłoty;
- transzę odnawialną VAT do kwoty 25 000 tys. zł udzielonego z okresem dostępności od dnia podpisania umowy do dnia 31 marca 2023 roku oraz z ostatecznym terminem spłaty w dniu 30 czerwca 2023 roku, z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT od ww. kosztów projektu.

Zabezpieczeniem spłaty ww. kredytu inwestycyjnego są hipoteka na nieruchomości, zastawy rejestrowe na rachunkach, majątku oraz na udziałach spółki, przelew wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków umowy podporządkowania, wsparcia projektu, przejęcia długu oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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 2020 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 2020 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

W dniu 31 stycznia 2020 roku zakończeniu uległy dwa ostatnie kontrakty Polenergii Obrót S.A. objęte gwarancjami KI ONE S.A. (dawna nazwa Kulczyk Investments S.A.) wystawione dla CEZ w kwocie 1 000 tys. EUR oraz dla ENEA na kwotę 5 000 tys. zł, tym samym gwarancje te ostatecznie wygasły.

W dniu 31 marca 2020 roku wygasła gwarancja wystawiona przez Alpiq AG za zobowiązania Alpiq Energy SE wynikające z kontraktu zawartego z Polenergią Obrót S.A.

W dniu 20 lutego 2020 roku wygasła gwarancja wystawiona przez Siemens Aktiengesellschaft za zobowiązania Siemens Sp. z o.o. wobec Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. z tytułu kontraktu dostawy turbin wiatrowych w ramach projektu farmy wiatrowej Gawłowice.

W dniu 20 kwietnia 2020 roku bank PKO BP S.A. wydał na zlecenie PKP Energetyka gwarancję bankową na zobowiązania z tytułu kontraktów handlowych zawartych ze spółką Polenergia Obrót S.A. do kwoty 6 000 tys. zł z terminem ważności upływającym 8 kwietnia 2022 roku.

W dniu 31 maja 2020 roku wygasła gwarancja wystawiona przez Santander Bank Polska S.A. (były Bank Zachodni WBK S.A.) na zlecenie spółki Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych S.A. w związku z kontraktem na wykonanie prac projektowo-wykonawczych dla spółki Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.

W dniu 15 czerwca 2020 roku Bank Gospodarstwa Krajowego wystawił na zlecenie PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. Aneks nr 5 do gwarancji zapłaty za zakupione od spółki Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. przedłużający jej ważność do dnia 31 października 2020 roku.

W dniu 15 października 2020 roku Bank Gospodarstwa Krajowego wystawił na zlecenie PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. Aneks nr 6 do gwarancji zapłaty za zakupione od spółki Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. przedłużający jej ważność do dnia 31 października 2021 roku.

W dniu 2 lipca 2020 roku DNB Bank Polska S.A. wydał na zlecenie spółki Potęgowo Mashav Sp. z o.o. gwarancję bankową na zobowiązania z tytułu zawartych kontraktów handlowych ze spółką Polenergia Obrót S.A. do kwoty 789,22 tys. zł z terminem ważności w dniu 30 czerwca 2021 roku.

W dniu 8 lipca 2020 roku spółka Vestas Wind System A/S wystawiła Contractor Parent Company Guarantee („PCG”) za zobowiązania spółki Vestas-Polska Sp. z o.o. w związku z kontraktem podpisanym przez spółkę Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. na dostawę turbin wiatrowych dla projektu farmy wiatrowej Dębask. Ważność zobowiązań z tytułu PCG wygasa w dniu 31 grudnia 2024 roku.

W dniu 13 lipca 2020 roku DNB Bank Polska S.A. wydał na zlecenie spółki Potęgowo Mashav Sp. z o.o. gwarancję bankową na zobowiązania z tytułu zawartych kontraktów handlowych ze spółką Polenergia Obrót S.A. do kwoty 824,35 tys. zł z terminem ważności w dniu 9 lipca 2021 roku.

W dniu 20 lipca 2020 roku Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na wniosek spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo - Inżynieryjnego S.A. wystawiła gwarancję należytego wykonania kontraktu, który został podpisany przez spółkę Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. w związku z budową farmy wiatrowej Dębask, do kwoty 9 818,35 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 11 czerwca 2022 roku.

W dniu 17 sierpnia 2020 roku spółka EDF Trading wystawiła w imieniu EDF Ireland Parent Company Guarantee na zobowiązania z tytułu kontraktów handlowych na rzecz spółki Polenergia Obrót S.A. do kwoty 3 000 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 17 sierpnia 2023 roku.

W dniu 3 sierpnia 2020 roku InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na wniosek Elektrum Sp. z o.o. wystawiła gwarancję należytego wykonania kontraktu, który został podpisany ze spółką Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. w związku z budową farmy wiatrowej Dębsk, do kwoty 10 542,92 tys. zł z terminem ważności od dnia 4 sierpnia 2020 roku do dnia 15 kwietnia 2022 roku.

W dniu 5 sierpnia 2020 roku PKO BP S.A. na zlecenie spółki P.U. JAREX Sp. z o.o. wystawiła gwarancję dobrego wykonania kontraktu, który został podpisany ze spółką Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. w związku z budową farmy wiatrowej Dębsk, do kwoty 3 271,80 tys. zł z terminem ważności od dnia 4 sierpnia 2020 roku do dnia 15 kwietnia 2022 roku.

W dniu 7 września 2020 roku Bank Millenium S.A. wydał na zlecenie spółki Control Proces S.A. gwarancję bankową do kwoty 1 000 tys. zł na zobowiązania z tytułu kontraktów handlowych na rzecz Polenergia Obrót S.A. z terminem ważności do dnia 31 grudnia 2021 roku.

W dniu 29 września 2020 roku wygasła gwarancja wystawiona przez Sopockie TU Ergo Hestia S.A. wystawiona na zlecenie Konsorcjum ERBUD S.A. i na rzecz spółki Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. w związku z budową farmy wiatrowej Skurpie.

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

W sprawie z powództwa spółki zależnej Spółki - Amon Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. („PKH”), PKH złożyło apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 25 lipca 2019 roku. W dniu 21 lutego 2020 roku została wysłana do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku odpowiedź Amon na apelację PKH. Sąd Apelacyjny w Gdańsku wyznaczył rozprawę na dzień 27 kwietnia 2020 roku, po czym rozprawa ta została odwołana.

Sąd Apelacyjny w Gdańsku w dniu 15 lipca 2020 roku odrzucił apelację PKH od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 25 lipca 2019 r. Powodem odrzucenia apelacji było jej przedczesne złożenie z uwagi na brak podpisu sędziego pod uzasadnieniem skarżonego wyroku. Jednocześnie Sąd Okręgowy w Gdańsku rozpatrujący powództwo Amon, dotyczące najnowszych roszczeń zawiesił to postępowanie w dniu 1 czerwca 2020 r. do czasu rozpatrzenia apelacji w wyżej wskazanej sprawie.

W sprawie z powództwa spółki zależnej Spółki – Talia Sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. („PKH”) w dniu 6 marca 2020 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem częściowym i wstępnym uwzględnił powództwo Talia Sp. z o.o. w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez PKH Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych Wynikających ze Świadectw Pochodzenia Będących Potwierdzeniem Wytworzenia Energii Elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Modlikowice z dnia 23 grudnia 2009 roku oraz Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Modlikowice z dnia 23 grudnia 2009 roku, zawartych z Talia. Jednocześnie Sąd uznał za usprawiedliwione co do zasady roszczenia odszkodowawcze dochodzone przez Talia względem PKH z tytułu niewykonania przez PKH Umowy Sprzedaży Praw Majątkowych.

W dniu 8 września 2020 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku uwzględnił wniosek pełnomocników Talia i wydał wyrok uzupełniający. Sąd Okręgowy uzupełnił wyrok wstępny i częściowy z dnia 6 marca 2020 roku w ten sposób, że dodał nowy pkt III sentencji o treści: uznaje roszczenia Powoda w zakresie odszkodowania z tytułu niewykonania przez Pozwaną Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Wytworzonej w Odnawialnym Źródle Energii – Farmie Wiatrowej w Miejscowości Modlikowice, zawartej pomiędzy Powodem oraz Pozwaną w dniu 23 grudnia 2009 roku za usprawiedliwione w zasadzie. Wyrok nie jest prawomocny.

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, po odbyciu pierwszej rozprawy w dniu 27 stycznia 2020 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach nie odbyły się żadne nowe rozprawy.

W sprawie z powództwa Eolos Sp. z o.o. przeciwko spółkom zależnym Spółki – Certyfikaty Sp. z o.o. oraz Polenergia Obrót S.A. odbyły się przed Sądem Okręgowym w Warszawie dwie rozprawy (w dniu 27 września i 13 grudnia 2019 roku). Rozprawa zaplanowana na 8 kwietnia 2020 roku nie odbyła się, z uwagi na ograniczenia związane z pandemią Covid-19. Następnym termin zostanie wyznaczony z urzędu.

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 2020 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 osiągane 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 CO₂, gazu ziemnego,
- kondycja finansowa klientów Spółki,
- sytuacja makroekonomiczna Polski,
- poziom rynkowych stóp procentowych,
- dostępność i koszt finansowania dłużnego,
- rozwój sytuacji związanej z pandemią COVID-19.

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 ze zróżnicowanych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki, umowy leasingu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.09.2020	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33 245	60 550	394 868	625 196	1 113 859
Pozostałe zobowiązania	96 949	1 757	18 955	1 117	118 778
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	134 172	-	-	-	134 172
Zobowiązania z tytułu leasingu	833	4 684	21 292	53 874	80 683

31.12.2019	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21 405	65 609	343 427	631 838	1 062 279
Pozostałe zobowiązania	92 595	-	11 324	-	103 919
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 339	-	-	-	74 339
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 857	2 222	22 726	61 356	90 161

14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres zakończony 30 września 2020 roku:

30.09.2020	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	528	528
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	935	935
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	936	936
Razem	2 399	2 399

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi:

30.09.2020	Przychody	Należności
Mansa Investments Sp. z o.o.	342	162
Kulczyk Holding Sarl	202	2
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	85	-
Polenergia International Sarl	149	626
Razem	778	790

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi gdzie występują powiązania osobowe:

30.09.2020	Przychody	Należności	Zobowiązania
Autostrada Eksploatacja S.A.	1 926	34	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	974	279	-
Ciech Sarzyna S.A.	4 701	1 352	340
Ciech Pianki Sp. z o.o.	282	65	-
Ciech Vitrosilicon S.A.	2 859	652	-
Ciech Soda Polska S.A.	33 328	3 731	-
Ciech Żywiec Sp. z o.o.	13 879	1 808	35
Razem	57 949	7 921	375

Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

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

W dniu 6 października 2020 roku Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. („Farma Wiatrowa”), zawarła z Vestas - Poland Sp. z o.o.:

- Umowę na dostawę, instalację i uruchomienie 9 turbin wiatrowych V136-3.0MW o łącznej mocy 27 MW. Realizacja umowy przewidziana jest w okresie od I kwartału 2021 roku do III kwartału 2022 roku.
- Umowę na serwis i dostępność turbin wiatrowych („AOM”) dla Farmy Wiatrowej. AOM dotyczy świadczenia usług serwisowych dla wspomnianych turbin wiatrowych przez okres 30 lat od dnia uruchomienia, w tym przeprowadzania planowych przeglądów, napraw, dostawy środków utrzymania i części zamiennych, zdalnego nadzoru oraz innych czynności powiązanych. Vestas - Poland Sp. z o.o. 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.

C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym 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 Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe [mln PLN]	9M 2020	9M 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 329,5	1 947,6	(618,1)
EBITDA	200,8	200,4	0,4
Skorygowana EBITDA z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia	200,8	200,4	0,4
Zysk (strata) netto	80,6	74,6	6,0
Skorygowany zysk netto z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia, niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyniku netto na sprzedaży aktywów	85,9	82,9	3,0

Na wynik za trzy kwartały 2020 roku w porównaniu do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie wyniku EBITDA (wzrost o 0,4 mln zł):

- Wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 35,0 mln zł), co jest głównie konsekwencją wyższych cen sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, częściowo skompensowany wyższymi łącznymi kosztami bilansowania i profilu;
- Wyższy wynik segmentu fotowoltaiki (o 2,3 mln zł), wyodrębnianego przez Grupę po raz pierwszy od 2020 roku, w związku z rozpoczęciem fazy operacyjnej przez 8 projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW (Sulechów I), które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE;
- Niższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 47,0 mln zł) w efekcie mniejszych przychodów z rekompensaty kosztów gazu (zakończenie długoterminowej umowy na zakup gazu) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku);
- Wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 11,2 mln zł) będący głównie konsekwencją optymalizacji pozycji handlowej na portfelach produkcji własnych i zewnętrznych aktywów OZE, wyniku uzyskanego przez Polenergię Obrót S.A. na działalności optymalizacji poziomu produkcji Elektrociepłowni Nowa Sarzyna, lepszych niż oczekiwano wynikach handlu na rynkach krótkoterminowych oraz wdrażaniu nowej strategii spółki, częściowo skompensowane niższym wynikiem na portfelu handlowym i wyższymi kosztami operacyjnymi oraz kosztami prowizji;
- Niższy zysk segmentu dystrybucji (o 0,9 mln zł) ze względu na niższy wynik na pozostałej działalności (w 3 kwartale 2019 r. rozwiązano rezerwy w kwocie 1,6 mln zł ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym) częściowo skompensowany przez osiągnięcie wyższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (efekt realizacji III planu inwestycyjnego) pomimo niższego o 10% wolumenu dystrybucyjnego;
- Niższy wynik pozycji Niealokowane (o 0,2 mln zł) głównie w związku z wyższym wynikiem EBITDA na działalności biomasowej (o 0,8mln), niższymi kosztami związanymi z konwersją pożyczki wewnątrzgrupowej na kapitał (0,7mln) rozpoznaną w 2019 roku skompensowanymi przez spadek wyników w Centrali (następstwo wzrostu kosztów operacyjnych skompensowane przez niższe koszty VAT niepodlegającego odliczeniu oraz niższe wartości zawiązaných odpisów).

b) Na poziomie skorygowanego wyniku EBITDA (wzrost o 0,4 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA opisany powyżej (wynik lepszy o 0,4 mln zł).

c) Na poziomie Zysku/Straty Netto (wzrost o 6,0 mln zł), na co wpływ miały:

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik lepszy o 0,4 mln zł);
- Niższa amortyzacja (o 3,1 mln zł) wynikająca przede wszystkim z zakończenia amortyzacji aktywa z tytułu rekompensat gazowych i kosztów osieroconych rozpoznanego w Rozliczeniu Ceny Nabycia, niższej amortyzacji w segmencie gazu i czystych paliw (niższa wartość remontu podlegającego amortyzacji oraz niższa stawka amortyzacji w związku z dłuższym okresem amortyzowania remontów) częściowo skompensowane przez oddanie do użytkowania środków trwałych w segmencie fotowoltaiki oraz części inwestycji w ramach realizacji II i III planu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji i koszty leasingu wynikające ze zmiany prezentacji zgodnie z MSSF16;
- Wpływ odpisów aktualizujących (wzrost wyniku o 0,6 mln zł) wynikający z odpisów w niższej wysokości w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w segmencie lądowych farm wiatrowych i w pozycji Niealokowane;

A zatem, wyższy zysk operacyjny (o 4,0 mln zł).

- Niższe koszty finansowe (o 2,8 mln zł) wynikające głównie z niższych kosztów z tytułu odsetek (4,1 mln zł) częściowo skompensowane wyższymi kosztami z tytułu różnic kursowych i opłat bankowych;
- Wyższy poziom podatku dochodowego (o 0,9 mln zł) w związku z wyższym wynikiem finansowym podlegającym opodatkowaniu w 2020 roku;

d) Na poziomie skorygowanego zysku netto (wzrost o 3,0 mln zł):

- Wpływ zysku netto (wynik lepszy o 6,0 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (minus 2,4 mln zł);
- Eliminacja efektu niezrealizowanych różnic kursowych (minus 0,1 mln zł);
- Eliminacja efektu wyceny kredytów (0,1 mln zł);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizujących (minus 0,6 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 Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących został przedstawiony w punkcie A.2 niniejszego raportu.

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

Spółka nie publikuje prognozy wyników finansowych.

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%
Razem	45 443 547	45 443 547	100,00%

*) 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

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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku nastąpiło:

- wpisanie do rejestru przedsiębiorców KRS połączenia spółek Grupa PEP-Projekty Energetyczne 1 sp. z o.o. oraz Grupa PEP-Projekty Energetyczne 2 sp. z o.o.
- nabycie udziałów Spółki Inwestycje Rolne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
na dzień 30 września 2020 roku
AKTYWA

	30.09.2020	31.12.2019
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	987 980	875 134
Rzeczowe aktywa trwałe	8 952	9 024
Wartości niematerialne	70	74
Aktywa finansowe	973 329	861 854
Należności długoterminowe	1 684	1 856
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 945	2 326
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	168 528	271 051
Należności z tytułu dostaw i usług	9 801	12 218
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	580	909
Rozliczenia międzyokresowe	1 824	4 148
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 018	16 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	154 288	237 076
A k t y w a r a z e m	1 156 508	1 146 185

PASYWA

	30.09.2020	31.12.2019
I. Kapitał własny	1 130 183	1 117 680
Kapitał zakładowy	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	557 611	557 611
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	393 019	349 478
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych	(26 826)	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	12 503	43 541
II. Zobowiązania długoterminowe	15 482	15 397
Rezerwy	21	21
Pozostałe zobowiązania	15 461	15 376
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 843	13 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	280	602
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	422
Pozostałe zobowiązania	2 523	4 133
Rezerwy	1 323	910
Rozliczenia międzyokresowe	6 717	7 041
P a s y w a r a z e m	1 156 508	1 146 185

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Przychody z umów z klientami	11 815	21 618	4 079	13 936
Przychody ze sprzedaży	11 815	21 618	4 079	13 936
Koszt własny sprzedaży	(10 680)	(20 717)	(3 570)	(13 621)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 135	901	509	315
Pozostałe przychody operacyjne	63	2 333	-	1 056
Koszty ogólnego zarządu	(13 455)	(10 406)	(4 559)	(2 458)
Pozostałe koszty operacyjne	(73)	(1 326)	(61)	(50)
Przychody finansowe	24 414	6 575	1 357	1 700
w tym dywidenda	19 500	-	-	-
Koszty finansowe	(1 082)	(11 535)	(256)	(944)
Zysk (Strata) brutto	11 002	(13 458)	(3 010)	(381)
Podatek dochodowy	1 501	605	539	37
Zysk (Strata) netto	12 503	(12 853)	(2 471)	(344)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Zysk (Strata) netto	12 503	(12 853)	(2 471)	(344)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	12 503	(12 853)	(2 471)	(344)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	90 887	557 611	13 207	349 478	89 782	16 715	-	1 117 680
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	12 503	12 503
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	-	-	43 541	-	(43 541)	-	-
Na dzień 30 września 2020 roku	90 887	557 611	13 207	393 019	89 782	(26 826)	12 503	1 130 183

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku**

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	11 002	(13 458)
II.Korekty razem	(15 117)	16 998
Amortyzacja	1 446	1 391
Straty z tytułu różnic kursowych	-	24
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(20 099)	(1 065)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	118	9 635
Podatek dochodowy	(557)	3 981
Zmiana stanu rezerw	413	(118)
Zmiana stanu zapasów	-	10 362
Zmiana stanu należności	2 917	(10 052)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 355)	1 196
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 000	1 644
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(4 115)	3 540
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	49 171	126 030
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	170
2. Z aktywów finansowych, w tym:	49 140	125 860
- dywidendy i udziały w zyskach	19 500	-
- spłata udzielonych pożyczek	14 488	89 000
- odsetki	582	651
- inne wpływy z aktywów finansowych	14 570	36 209
II.Wydatki	126 475	187 070
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	798	981
2. Na aktywa finansowe, w tym:	125 677	186 089
- nabycie aktywów finansowych	121 025	55 549
- udzielone pożyczki	4 652	130 540
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(77 304)	(61 040)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	-
II.Wydatki	1 369	1 305
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 069	1 205
2.Odsetki	300	100
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(1 369)	(1 305)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(82 788)	(58 805)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(82 788)	(58 830)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(25)
F.Środki pieniężne na początek okresu	237 076	208 555
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	154 288	149 725
- o ograniczonej możliwości dysponowania	134	40

KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
- amortyzacja	1 446	1 391	493	476
- zużycie materiałów i energii	266	271	86	107
- usługi obce	6 160	16 138	2 138	11 703
- podatki i opłaty	275	882	178	(303)
- wynagrodzenia	14 304	11 049	4 793	3 716
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 650	1 330	434	364
- pozostałe koszty rodzajowe	34	62	7	16
Koszty według rodzaju, razem	24 135	31 123	8 129	16 079
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(13 455)	(10 406)	(4 559)	(2 458)
Razem koszt własny sprzedaży	10 680	20 717	3 570	13 621