

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

Tomasz Kietliński – Członek Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Jarosław Bogacz – Członek Zarządu

Warszawa, 18 maja 2021 roku

Spis treści

A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	
4	
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2021 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	6
3. Struktura organizacyjna Grupy	14
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU	15
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	20
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania.....	20
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	20
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności	21
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto	21
3. Segmenty operacyjne	22
4. Pozostałe noty.....	26
4.1 Przychody ze sprzedaży.....	26
4.2 Koszty wg rodzaju	26
4.3 Pozostałe przychody operacyjne	27
4.4 Pozostałe koszty operacyjne.....	27
4.5 Przychody finansowe	27
4.6 Koszty finansowe	27
4.7 Przepływy środków pieniężnych	28
4.8 Wartość firmy.....	28
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych.....	28
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.....	32
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	32
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	32
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.....	32
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	33

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	33
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
13. Ryzyko związane z płynnością.....	33
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	34
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	34
C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	36
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	37
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	38
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	38
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	38
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	39
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	39
D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.....	40

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2021 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych (znormalizowanych) EBITDA oraz zysku netto wynoszące odpowiednio 75,7 mln zł oraz 34,3 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 18,4 mln zł i 16,8 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	3M 2021	3M 2020	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:	636,9	459,0	177,9	39%
segment obrotu i sprzedaży	495,7	287,8	207,9	
pozostałe	141,2	171,1	(30,0)	
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(573,5)	(381,8)	(191,7)	-50%
segment obrotu i sprzedaży	(483,1)	(287,9)	(195,2)	
pozostałe	(90,4)	(93,9)	3,5	
Zysk brutto ze sprzedaży	63,4	77,2	(13,7)	-18%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(11,8)	(10,1)	(1,6)	-16%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1,1	1,6	(0,5)	-34%
A Zysk operacyjny (EBIT)	52,7	68,6	(15,9)	-23%
Amortyzacja	22,9	25,3	(2,5)	
Odpisy aktualizujące	0,1	0,1	(0,0)	
EBITDA	75,7	94,1	(18,4)	-20%
Korekty normalizujące:				
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA*	75,7	94,1	(18,4)	-20%
B Przychody finansowe	0,8	3,3	(2,5)	
C Koszty finansowe	(9,9)	(11,8)	1,9	
A+B+C Zysk (strata) brutto	43,6	60,2	(16,6)	-28%
Podatek dochodowy	(9,4)	(10,3)	0,9	9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	34,2	49,9	(15,7)	-31%
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	34,2	49,9	(15,7)	-31%
Korekty normalizujące:				
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	0,2	2,1	(1,9)	
Różnice kursowe	(0,6)	(1,3)	0,7	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	0,3	0,3	0,0	
Odpisy aktualizujące**	0,1	0,1	(0,0)	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*	34,3	51,1	(16,8)	-32,9%
Skorygowana EBITDA*	75,7	94,1	(18,4)	-20%
Marża skorygowana EBITDA*	11,9%	20,5%	-8,6%	
Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	66,7	88,3	(21,6)	-24%
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	47,3%	51,6%	-4,4%	

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

**) Odwrócenie odpisów związanych z dewelopmentem w 2020 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za pierwszy kwartał 2021 roku były wyższe od ubiegłorocznych o 177,9 mln zł, co jest spowodowane głównie wyższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 207,9 mln zł), skompensowanymi częściowo przez niższe przychody w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 15,4 mln zł) oraz gazu i czystych paliw (o 11,2 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 75,7 mln zł i był niższy o 18,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku głównie ze względu na niższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych spowodowany niższą wietrznością. Należy zwrócić uwagę, że produktywność farm wiatrowych w pierwszym kwartale roku 2020 była jedną z najwyższych w historii.

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

Segment lądowych farm wiatrowych zanotował niższy o 31,5 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do wyniku z roku ubiegłego. Spadek wyniku segmentu w 2021 roku jest głównie konsekwencją niższego wolumenu produkcji oraz nieznacznie wyższych kosztów operacyjnych farm wiatrowych.

Wynik EBITDA segmentu gazu i czystych paliw zanotował wzrost o 10,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie w efekcie wyższej marży na sprzedaży energii elektrycznej oraz przychodów z rynku mocy (realizacja obowiązku mocowego rozpoczęła się od stycznia 2021 r.), częściowo skompensowany przez brak przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku).

Segment obrotu i sprzedaży zanotował wzrost wyniku EBITDA o 3,2m PLN w porównaniu do roku ubiegłego w konsekwencji: i) wzrostu wyniku na handlu energią z farm wiatrowych m.in. wskutek optymalizacji zabezpieczenia wolumenu oraz pozytywnego efektu kosztów profilu, ii) wzrostu wyniku na optymalizacji poziomu produkcji w aktywach wytwórczych Grupy, iii) efektu wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży do klientów strategicznych. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: i) spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych głównie z uwagi na niższą produkcję w 1 kwartale 2021 r. (spadek poziomu wietrzności i wyższy koszt własny sprzedaży certyfikatów) oraz niższy o 2,9m PLN wpływ wyceny magazynu zielonych certyfikatów niż w 1 kwartale ubiegłego roku, ii) wyższe koszty operacyjne wynikające ze wzrostu skali działalności oraz wyższe koszty prowizji, iii) niższy wynik na działalności proprietary trading.

EBITDA segmentu dystrybucji była niższa o 0,4 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w poprzednim roku. Spadek wyniku jest głównie konsekwencją niższej marży na sprzedaży energii co głównie wynika z niższego o 16% wolumenu w związku z epidemią COVID-19, niższej sprzedaży TPA i niższej marży jednostkowej oraz niższych pozostałych przychodów operacyjnych (w pierwszym kwartale 2020 roku Polenergia Dystrybucja otrzymała zwrot częściowo nadpłaconego w poprzednich latach podatku od nieruchomości), częściowo skompensowany przez wyższą marżę na dystrybucji.

Wynik EBITDA segmentu fotowoltaiki w pierwszym kwartale był niższy o 0,1 mln zł od wyniku w pierwszym kwartale 2020 roku w związku ze wzrostem kosztów związanych z rozwojem projektów PV. Wynik EBITDA wygenerowany w ramach portfela projektów Sulechów I, będących jedynym projektem Grupy w fazie eksploatacji (od początku 2020 roku), na zbliżonym poziomie w porównaniu do 1 kwartału 2020 – spadek o 9% w związku z mniejszym nasłonecznieniem.

Wynik w segmencie niealokowanych w pierwszym kwartale 2021 roku był niższy o 0,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2020. Na zmianę wyniku EBITDA wpływa zaniechanie działalności w segmencie Biomasy (spadek wyniku o 0,6 mln zł) częściowo skompensowane przez wyższy wynik Centrali (wzrost wyniku o 0,5 mln zł).

W rezultacie opisanych powyżej zdarzeń skorygowana marża EBITDA, z wyłączeniem segmentu obrotu i sprzedaży wyniosła 47,3% i była o 4,4 p.p. niższa od rozpoznanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wynik z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2021 roku był gorszy od wyniku ubiegłorocznego o 0,6 mln zł, na co miały wpływ przede wszystkim niższe przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat (o 1,3 mln zł), niższy wynik z tytułu różnic kursowych (o 0,5 mln zł) oraz wyceny instrumentów finansowych (o 1,1 mln zł), wyższe koszty finansowe z tytułu opłat i prowizji (o 0,2 mln zł) oraz innych opłat, tj. kar, wyceny leasingu (o 0,2 mln zł) częściowo skompensowane przez niższe koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów (o 2,7 mln zł).

Zmiana poziomu podatku dochodowego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest konsekwencją niższego wyniku brutto Grupy, braku utworzenia aktywa na rozliczanej stracie

podatkowej w niektórych farmach wiatrowych oraz kapitalizacji odsetek.

Wpływ pandemii COVID-19

W związku z trwającą 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 wywołane przez epidemię COVID-19. Wysokie wyniki finansowe wypracowane w pierwszym kwartale 2021 roku, wskazują, iż ponowne częściowe zamrożenie polskiej gospodarki nie wpłynęło w sposób istotny na funkcjonowanie spółek Grupy.

Pracownicy zatrudnieni w ramach Grupy w dalszym ciągu w większości kontynuowali pracę w trybie pracy zdalnej z wykorzystaniem środków komunikacji na odległość. Wszystkie istotne procesy operacyjne przebiegają zgodnie z wyznaczonymi harmonogramami, a istotne procesy zarządcze prowadzone są w trybie zdalnym. Spółka identyfikuje czynniki ryzyka związane ze zmienną skalą zachorowań na COVID-19, w szczególności w przypadku działań i procesów, które nie mogą być prowadzone w całości w trybie zdalnym. Dotyczy to przede wszystkim 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 dla działalności operacyjnej i prac remontowych. 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 istotnego negatywnego wpływu COVID-19. 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, cotygodniowe testy na obecność COVID-19 zespołu pracowników obsługujących budowę farmy wiatrowej Szymankowo, testy dla nowych pracowników oraz stałe zespoły obsługujące daną budowę (wprowadzono zakaz rotacji współpracowników pomiędzy budowami).

Wpływ epidemii COVID-19 na wyniki osiągnięte 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. W związku z przedłużającym się okresem pandemicznym w Polsce, a co za tym idzie wysokim poziomem niepewności Spółka prowadzi dokładny monitoring ściągłości należności oraz utrzymuje zwiększoną rezerwę na nieściągalne należności utworzoną w 2020 r. Jednocześnie należy podkreślić, iż utrzymanie obowiązujących obostrzeń związanych z pandemią, w szczególności 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 zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej. Przyczynia się do tego między innymi wysoki poziom zmienności cen uprawnień do emisji CO₂, energii i surowców oraz kursu PLN/EUR. Dodatkowo na zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej wpływ ma ryzyko spadku płynności na rynkach terminowych 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 przedmiotowych obszarach oraz zastosowano bardziej restrykcyjne metody weryfikacji kontrahentów przy zawieraniu nowych transakcji.

Segment energetyki wiatrowej pozostaje w 2021 i pozostanie w 2022 roku w dużej mierze odporny na

bieżącą zmienność cen energii elektrycznej z uwagi na fakt, iż dla większej części portfela ceny sprzedaży energii oraz zielonych certyfikatów zostały zabezpieczone na rynku terminowym. W sytuacji długotrwałego spadku cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów 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.

Grupa prowadzi prace w celu realizacji czterech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 199 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE. W lipcu 2020 roku została zawarta umowa kredytów na finansowanie budowy największego projektu w historii Grupy, farmy wiatrowej Dębsk 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 umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu z 2019 r., na podstawie której zwiększono limit dostępnych kredytów dla farmy wiatrowej Szymankowo (38 MW).

Budowy farm wiatrowych Dębsk i Szymankowo przebiegają zgodnie z harmonogramem. W FW Szymankowo zakończyły się prace budowlane związane z wykonywaniem dróg, placów montażowych i fundamentów, jak również zmontowane zostały wszystkie turbiny (11/11). Przygotowywana jest dokumentacja do wniosku o pozwolenie na użytkowanie. Trwają prace uruchomieniowe turbin. Rozpoczęto produkcję energii elektrycznej z farmy (synchronizacja z siecią). Planowany rozruch technologiczny nastąpi zgodnie z harmonogramem w miesiącach maj, czerwiec i lipiec 2021 r. W przypadku FW Dębsk trwają prace budowlane w zakresie konstrukcyjnym i elektrycznym. Rozpoczęto budowę trzeciej farmy – Kostomłoty, m.in. plac budowy został przekazany wykonawcy, zamówione zostały główne urządzenia oraz kable SN i WN, trwa opracowywanie projektów wykonawczych.

W ramach aukcji OZE przeprowadzonej w grudniu 2020 roku, Spółka pozyskała 15-letnie wsparcie dla projektu Farmy Wiatrowej Piekło o mocy około 13,2 MW. Trwają prace przygotowawcze zmierzające do podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej i rozpoczęcia budowy.

W ramach grudniowej aukcji OZE Spółka pozyskała 15-letnie wsparcie dla trzech portfeli projektów fotowoltaicznych: Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I, zakładających budowę w sumie 29 instalacji PV o łącznej mocy ok. 28 MW. Trwają prace przygotowawcze zmierzające do podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej i rozpoczęcia budowy.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024. W konsekwencji Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych rozwijających projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych w kolejnych aukcjach OZE, dla poszczególnych projektów będą rozważane decyzje o udziale w aukcji wraz z sukcesywnie rosnącym stadium zaawansowania projektów.

Kontynuowane są prace rozwojowe w segmencie morskich farm wiatrowych. Grupa posiada 50% udziałów w spółkach MFW Bałtyk I Sp. z o.o., 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. W dniu 4 maja 2021 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał na rzecz spółek projektowych MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. decyzje o przyznaniu każdej ze spółek prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w odpowiednio – morskich farmach wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, o mocy 720 MW każda..

Od 1 stycznia 2021 roku Elektrociepłownia Nowa Sarzyna jako uczestnik Rynu Mocy wykonuje obowiązek mocy zgodnie z umową zawartą z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi oraz kontynuuje świadczenie usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE. ENS bierze również z powodzeniem udział w rynku wtórnym rynku mocy, w ramach którego dochodzi do obrotu obowiązkami

mocowymi oraz do realokacji obowiązków mocowych między dostawcami mocy. Ponadto na bazie umowy SLA (Service Level Agreement) EC Nowa Sarzyna pracuje na rynku energii w sposób dynamiczny dzięki zoptymalizowanemu modelowi operacyjnemu.

Na bazie listu intencyjnego zawartego przez Polenergię w 2020 roku z Siemens Energy, trwają prace w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz wodorowych. Polenergia wraz z Partnerem rozwija wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej. Również podejmowane są kroki we współpracy z Partnerami w celu przygotowania gazowej elektrociepłowni w Nowej Sarzynie do współspalania gazu ziemnego z wodorem.

Grupa realizuje nową strategię w segmencie obrotu i sprzedaży poprzez rozwój nowych i istniejących obszarów biznesowych. W ramach optymalizacji działalności Elektrociepłowni Nowa Sarzyna zabezpieczono ponad połowę optymalnej struktury produkcji energii elektrycznej na rok 2022, a z uwagi na sprzyjające warunki rynkowe („clean spark spread”) odwracano pozycje na poszczególne okresy w ramach dostawy w pierwszym kwartale 2021 r. W ramach ekspansji geograficznej rozpoczęto działalność na rynkach energii ukraińskim i węgierskim. Trwają przygotowania do rozpoczęcia działalności na rynku gazu na Ukrainie i analizy wejścia na rynki energii w krajach bałtyckich. W 2021 r. Spółka znacznie zwiększyła wolumeny sprzedaży do odbiorców przemysłowych i jednocześnie aktywnie pozyskuje kolejnych klientów na lata kolejne. Uruchomiona została sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych przez spółkę Polenergia Sprzedaż. Zielona energia produkowana w aktywach wytwórczych Grupy sprzedawana jest jako produkt Energia 2051 poprzez stronę internetową oraz kanały telesprzedaży. Aktywnie rozwijana jest też działalność w zakresie agregacji zewnętrznych wytwórców OZE – utrzymano obecnych klientów i pozyskano nowych na rok 2021. Przygotowywane są produkty dla segmentu niezależnych wytwórców OZE i trwają aktywne poszukiwania nowych klientów. W ramach linii biznesowej usług elastyczności podpisano umowę na świadczenie usługi DSR z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi. Trwają intensywne prace nad rozwojem agregacji usług elastyczności i uczestnictwem we wtórnym rynku mocy.

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 pierwszego kwartału 2021 r. Spółka wydała 88 dokumentów o warunkach przyłączenia do sieci, w ramach których zostały podpisane 44 umowy o przyłączenie. Zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 37 inwestycji / etapów inwestycji. Uzyskano rozszerzenie koncesji dla 7 projektów oraz trwają prace w odniesieniu do kolejnych 15.

Polenergia Dystrybucja po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej przystąpiła do realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026. W dniu 15 stycznia 2021 spółka podpisała z bankiem ING Bank Śląski S.A aneks do umowy kredytu przyznający spółce finansowanie na realizację IV planu inwestycyjnego w kwocie 75,3 mln złotych. Plan przewiduje realizację inwestycji w zakresie zaprojektowania i wybudowania infrastruktury elektroenergetycznej służącej do zasilania nowych obiektów i odbiorców, głównie w odniesieniu do osiedli mieszkaniowych. W I kwartale 2021 roku Spółka zakontraktowała 22 umowy co stanowi 15 % IV portfela inwestycyjnego.

Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W dniu 29 stycznia 2021 roku spółka realizująca projekt morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk I podpisała z PSE umowę przyłączeniową. Zgodnie z umową całkowita moc osiągalna projektu ustalona została na poziomie 1560 MW.

W dniu 5 marca 2021 spółki MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. (łącznie "Spółki Projektowe"), w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia z grupą Equinor – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych o planowanej

łączniej mocy 720 MW każdy ("MFW"), złożyły, po przeprowadzeniu stosownych analiz oraz podjęciu niezbędnych decyzji korporacyjnych, wnioski do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”), w ramach procedury przewidzianej w Ustawie z dnia 17 grudnia 2020 r. o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych ("Ustawa MFW"), o przyznanie w drodze decyzji Prezesa URE prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzonej do sieci ("Wsparcie") ("Wnioski").

Wsparcie będzie dotyczyło energii elektrycznej wytwarzanej w MFW i będzie polegało na przyznaniu prawa do otrzymywania wyrównania ujemnego salda, stanowiącego różnicę pomiędzy ceną energii elektrycznej wskazaną dla danego projektu w decyzji Prezesa URE, która zostanie wydana na dalszym etapie procedury (waloryzowaną corocznie o poziom inflacji) („Cena Wsparcia”), a okresową ceną referencyjną wyznaczoną na zasadach określonych w Ustawie MFW.

W dniu 16 kwietnia 2021 roku, Polenergia S.A. wraz z Wind Power AS (grupa Equinor), podjęli uchwały wspólników Spółek Projektowych w sprawie wyrażenia zgody na podtrzymanie wniosków złożonych przez Spółki Projektowe w dniu 5 marca 2021 roku, do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, o przyznanie Wsparcia. W następstwie uchwał podjętych przez wspólników, Spółki Projektowe podjęły decyzje o podtrzymaniu Wniosków.

Wskazane powyżej uchwały wspólników oraz decyzje Spółek Projektowych zostały podjęte w związku z wydaniem przez Ministra Klimatu i Środowiska („Minister”) rozporządzenia z dnia 30 marca 2021 roku w sprawie ceny maksymalnej za energię elektryczną wytworzoną w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzoną do sieci w złotych za 1 MWh, będącej podstawą rozliczenia prawa do pokrycia ujemnego salda, w którym Minister ustalił cenę maksymalną za energię elektryczną wytworzoną w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzoną do sieci na poziomie 319,6 złotych za 1 MWh („Cena Maksymalna”). Wobec tak określonego poziomu Ceny Maksymalnej, Emitent i Wind Power AS, jako wspólnicy Spółek Projektowych, uznali, że spółki te powinny ubiegać się o Wsparcie.

Pozyskanie Wsparcia zależy w pierwszej kolejności od uzyskania stosownych decyzji indywidualnych Prezesa URE przyznających każdej ze Spółek Projektowych prawo do pokrycia ujemnego salda, zgodnie z Wnioskami. W przypadku, gdy moc zainstalowana elektryczna morskich farm wiatrowych, dla których Prezes URE wyda decyzje o przyznaniu Wsparcia osiągnie maksymalną łączną moc określoną w Ustawie MFW (tj. 5,9 GW), Spółki Projektowe mogą zostać wezwane do odpowiedniego ograniczenia mocy zainstalowanej danej morskiej farmy wiatrowej (morskich farm wiatrowych), objętej Wnioskiem, a w przeciwnym razie Wsparcie może nie zostać przyznane (decyduje kolejność złożonych przez inwestorów kompletnych wniosków o Wsparcie). Na dalszym etapie przyznanie Wsparcia będzie podlegać zatwierdzeniu przez Komisję Europejską („KE”). Po uzyskaniu stanowiska KE, Prezes URE określi w decyzji administracyjnej indywidualną cenę, która będzie podstawą rozliczania ujemnego salda dla każdej ze Spółek Projektowych („Cena Wsparcia”). Cena Wsparcia może zostać ustalona przez Prezesa URE na poziomie równym bądź niższym od Ceny Maksymalnej. W przypadku Ceny Wsparcia niższej niż Cena Maksymalna, Spółki Projektowe będą uprawnione do rezygnacji z przyznanego im prawa do pokrycia ujemnego salda. W razie zaistnienia takiej sytuacji, Emitent i Wind Power AS, jako wspólnicy Spółek Projektowych, będą analizować zasadność skorzystania z uprawnienia do rezygnacji z przyznanego Spółkom Projektowym prawa do pokrycia ujemnego salda w celu wyrażenia stosownych zgód korporacyjnych w tym zakresie.

Pozyskanie Wsparcia wiąże się z powstaniem po stronie Spółek Projektowych zobowiązania, do wytworzenia i wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej wytworzonej w ich morskich farmach wiatrowych lub ich części po uzyskaniu koncesji, w terminie 7 lat od dnia wydania przez Prezesa URE decyzji określających Cenę Wsparcia.

Realizacja powyższego zobowiązania wymaga poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych. Łączne szacowane nakłady inwestycyjne, do poniesienia przez Spółki Projektowe po uzyskaniu Wsparcia, związane z przygotowaniem obu projektów w okresie do podjęcia ostatecznej decyzji

inwestycyjnej i rozpoczęcia budowy planowanego na 2023 rok, wynoszą od 307 mln zł do 385 mln zł. Natomiast dodatkowo w stosunku do wskazanych w poprzednim zdaniu kwot szacowane nakłady na budowę wynoszą od 16 130 mln zł do 18 220 mln zł, z czego dominująca część będzie ponoszona po podjęciu ostatecznej decyzji inwestycyjnej i rozpoczęciu fazy budowy. Emitent jako wspólnik Spółek Projektowych będzie zobowiązany do pokrycia części nakładów inwestycyjnych odpowiadającej jego udziałowi w Spółkach Projektowych z uwzględnieniem kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie nakładów w okresie budowy, który planują pozyskać Spółki Projektowe.

Ponadto Emitent informuje, że w przypadku przyznania Spółkom Projektowym Wsparcia, Emitent będzie uprawniony do otrzymania dodatkowych płatności („Dodatkowe Płatności”) wynikających z umowy dotyczącej m.in. sprzedaży udziałów w Spółkach Projektowych zawartej w dniu 5 marca 2018 roku ze Statoil Holding Netherlands B.V. (obecnie pod działającą pod firmą Equinor Holding Netherlands B.V.) („Umowa Sprzedaży Udziałów”)

Wypłata Dodatkowych Płatności oraz ich ostateczna wysokość jest uzależniona od szeregu czynników, w tym od daty przyznania Wsparcia oraz wielkości planowanej mocy zainstalowanej elektrycznej objętej uzyskanym Wsparciem. Wypłata Dodatkowych Płatności powinna nastąpić po wydaniu decyzji Prezesa URE o przyznaniu Wsparcia dla każdej ze Spółek Projektowych na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy MFW. Zakładana przez Emitenta kwota Dodatkowych Płatności wynosi 35 000 EUR na każdy MW mocy zainstalowanej w odniesieniu do projektu morskiej farmy wiatrowej realizowanego przez MFW Bałtyk II sp. z o.o., oraz od 33 452 EUR do 36 071 EUR na każdy MW mocy zainstalowanej w odniesieniu do projektu morskiej farmy wiatrowej realizowanego przez MFW Bałtyk III sp. z o.o. Zarząd Emitenta prognozuje, że wpływy z tytułu Dodatkowych Płatności zostaną wykorzystane do finansowania nakładów inwestycyjnych związanych z przygotowaniem obu projektów do podjęcia ostatecznej decyzji inwestycyjnej i rozpoczęcia budowy planowanego na 2023 rok.

Emitent wskazuje, że w określonych przypadkach przewidzianych w Umowie Sprzedaży Udziałów obowiązek zapłaty Dodatkowych Płatności – w odniesieniu do jednej lub obu Spółek Projektowych – może wygasnąć lub też wypłacona kwota Dodatkowych Płatności – w odniesieniu do jednej lub obu Spółek Projektowych – może podlegać obowiązkowi zwrotu przez Emitenta. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy dana decyzja o przyznaniu Wsparcia zostanie uchylona, będzie stwierdzona jej nieważność lub też z innych przyczyn utraci ona moc.

W dniu 4 maja 2021 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał na rzecz spółek projektowych MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. decyzje o przyznaniu każdej ze Spółek Projektowych prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w odpowiednio – morskich farmach wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, o mocy 720 MW każda.

W dniu 5 lutego 2021 roku Mansa Investments oraz BIF IV Europe Holdings Limited z siedzibą w Londynie zawarły aneksy do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r. Ponadto BIF IV Europe Holdings Limited poinformował o podwyższeniu ceny za jedną akcję Spółki w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki z 47 zł na 63 zł. Okres przyjmowania zapisów upłynął w dniu 17 lutego 2021 r. W efekcie wezwania BIF IV Europe Holdings Limited objęła 10 370 213 akcji Spółki co stanowi 22,82% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 20 lutego 2021 roku Zarząd Polenergii S.A. został poinformowany o tym, że akcjonariusze Spółki Mansa Investments Sp. z o.o. oraz BIF IV Europe Holdings Limited, zawarli dodatkowe porozumienie do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r. oraz umowy akcjonariuszy z tego samego dnia. Poinformowano m.in. o planowanym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki za pomocą emisji nowych akcji. Emisja akcji odbędzie się z prawem poboru albo w inny sposób zapewniający odpowiednią ochronę przed rozwodnieniem akcjonariatu.

28 kwietnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. zawarła transakcję IRS zabezpieczającą 90% ryzyka zmiany stóp procentowych z bankiem mBank S.A.

W dniu 10 maja 2021 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę kredytu w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 21,5 mln zł na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Sulechów II oraz kredytu VAT w okresie budowy do 5,5 mln zł. Umowa kredytu przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 30 czerwca 2036 roku, dla kredytu VAT nie później niż w ciągu pół roku od ukończenia budowy projektu.

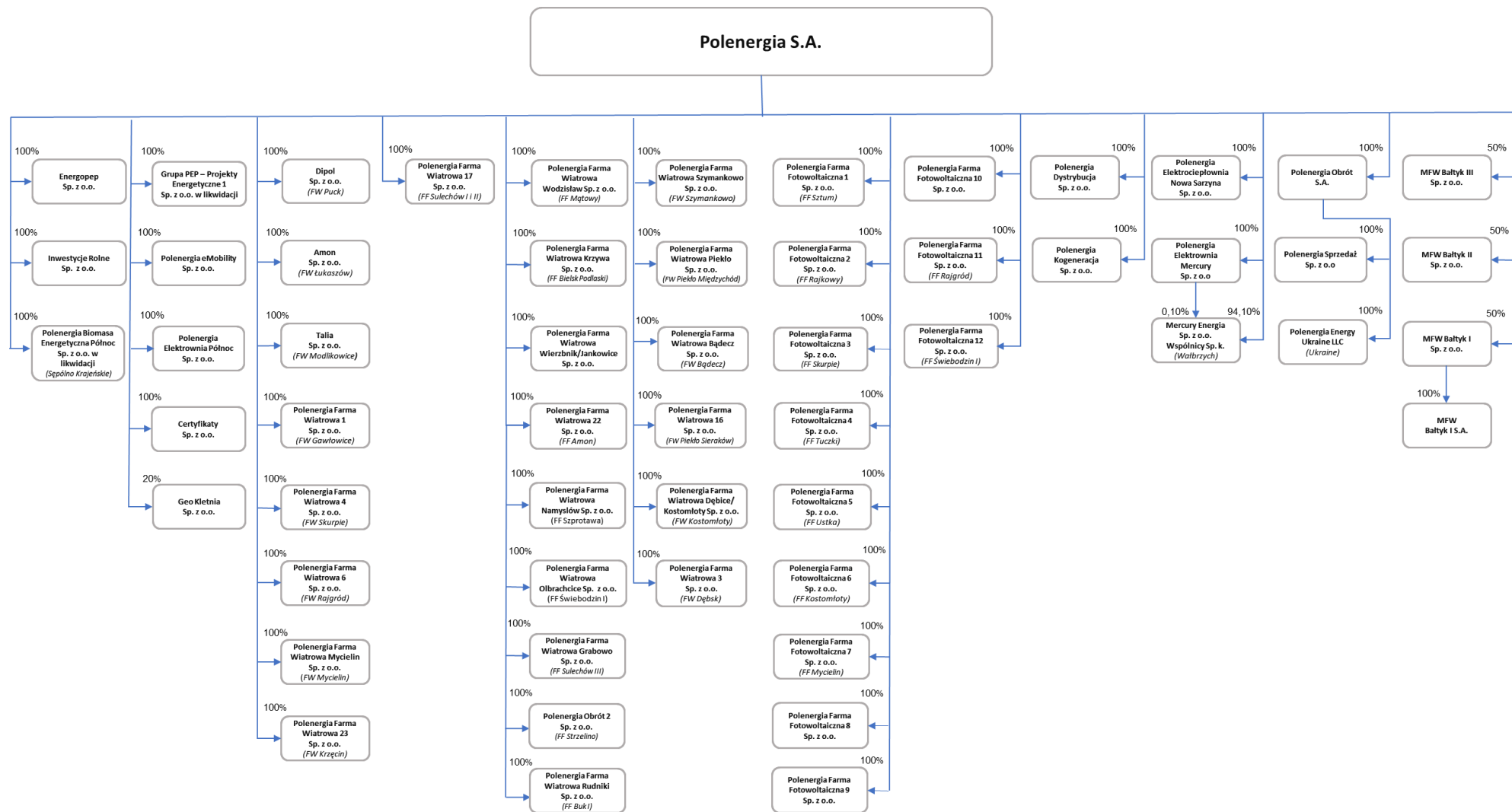
W dniu 12 maja 2021 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. zawarła z mBank S.A. umowę kredytu w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 13 mln zł na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Buk I oraz kredytu VAT w okresie budowy do 3,2 mln zł. Umowa kredytu przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 21 grudnia 2037 roku, dla kredytu VAT nie później niż do 31 stycznia 2023 roku.

W dniu 12 maja 2021 roku spółka zależna Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o. zawarła z mBank S.A. umowę kredytu w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 18 mln zł na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Sulechów III. Umowa kredytu przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 21 grudnia 2037 roku.

3M 2021 (mPLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	65,9	0,5	47,7	495,7	25,6	1,5	-	636,9
Koszty operacyjne, w tym	(30,0)	(0,5)	(35,8)	(483,1)	(21,8)	(2,1)	(0,2)	(573,5)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(10,4)	-	-	-	-	-	-	(10,4)
amortyzacja	(15,9)	(0,2)	(4,4)	(0,0)	(1,5)	(0,6)	(0,2)	(22,9)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(3,8)	-	-	-	-	-	-	(3,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	35,9	(0,0)	11,9	12,7	3,8	(0,6)	(0,2)	63,4
Marża zysku brutto ze sprzedaży	54,4%	-7,6%	25,0%	2,6%	14,9%	"n/a"	"n/a"	10,0%
Koszty ogólnego zarządu	(0,9)	(0,0)	(2,0)	(4,1)	(1,4)	(3,2)	-	(11,6)
Pozostała działalność operacyjna	0,8	0,0	(0,6)	0,3	0,3	0,1	-	0,9
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	35,7	(0,1)	9,4	8,9	2,7	(3,7)	(0,2)	52,7
EBITDA	51,7	0,1	13,8	9,0	4,2	(3,1)	-	75,7
Marża EBITDA	78,4%	28,4%	28,9%	"n/a"	16,5%	"n/a"	"n/a"	11,9%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	51,7	0,1	13,8	9,0	4,2	(3,1)	-	75,7
Marża skorygowana EBITDA	78,4%	28,4%	28,9%	"n/a"	16,5%	"n/a"	"n/a"	11,9%
Wynik na działalności finansowej	(7,7)	(0,2)	0,2	(1,0)	(0,7)	0,3	-	(9,1)
Zysk (Strata) brutto	28,0	(0,3)	9,6	7,9	1,9	(3,4)	(0,2)	43,6
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(9,4)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								34,2
Zysk z działalności operacyjnej zanieschanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zanieschanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres								34,2
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,6)
Wycena kredytów metodą zamoryzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany Zysk Netto								34,3

3M 2020 (PLN m)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	81,3	0,5	58,8	287,8	24,3	6,2	-	459,0
Koszty operacyjne, w tym	(14,1)	(0,4)	(58,5)	(279,3)	(20,4)	(6,6)	(2,5)	(381,8)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(9,8)	-	-	-	-	-	-	(9,8)
amortyzacja	(15,8)	(0,2)	(4,7)	(0,0)	(1,4)	(0,6)	(2,5)	(25,3)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	11,5	-	-	-	-	-	-	11,5
Zysk brutto ze sprzedaży	67,2	0,1	0,4	8,5	3,9	(0,3)	(2,5)	77,2
Marża zysku brutto ze sprzedaży	82,6%	"n/a"	0,7%	"n/a"	15,9%	"n/a"	"n/a"	16,8%
Koszty ogólnego zarządu	(0,7)	(0,1)	(1,7)	(2,8)	(1,1)	(3,6)	-	(10,0)
Pozostała działalność operacyjna	0,8	-	(0,2)	0,0	0,6	0,2	-	1,4
w tym odpisy aktualizujące	(0,0)	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	67,3	0,1	(1,5)	5,7	3,3	(3,7)	(2,5)	68,6
EBITDA	83,2	0,3	3,2	5,8	4,7	(3,0)	-	94,1
Marża EBITDA	102,3%	"n/a"	5,5%	"n/a"	19,2%	"n/a"	"n/a"	20,5%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	83,2	0,3	3,2	5,8	4,7	(3,0)	-	94,1
Marża skorygowana EBITDA	102,3%	"n/a"	5,5%	2,0%	19,2%	"n/a"	"n/a"	20,5%
Wynik na działalności finansowej	(10,6)	(0,2)	1,8	(0,3)	(0,6)	1,5	-	(8,5)
Zysk (Strata) brutto	56,7	(0,1)	0,3	5,4	2,7	(2,2)	(2,5)	60,2
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(10,3)
Zysk (strata) netto za okres								49,9
Zysk z działalności operacyjnej zanieschanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zanieschanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres								49,9
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	2,1
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(1,3)
Wycena kredytów metodą zamoryzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Skorygowany Zysk Netto								51,1
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	(31,5)	(0,1)	10,6	3,2	(0,4)	(0,1)	-	(18,4)

3. Struktura organizacyjna Grupy



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 31 marca 2021 roku
AKTYWA

	31.03.2021	31.12.2020
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 351 894	2 229 951
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 976 113	1 946 761
2. Wartości niematerialne	4 404	4 746
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	69 566	69 566
4. Aktywa finansowe	113 708	21 358
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	175 143	175 143
6. Należności długoterminowe	3 955	3 498
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 962	8 836
8. Rozliczenia międzyokresowe	43	43
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 019 639	788 498
1. Zapasy	42 016	36 836
2. Należności z tytułu dostaw i usług	107 734	77 041
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 672	976
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	168 726	142 154
5. Rozliczenia międzyokresowe	13 507	5 712
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	321 351	151 432
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	364 633	374 347
Aktywa razem	3 371 533	3 018 449

PASYWA

	31.03.2021	31.12.2020
I. Kapitał własny	1 498 765	1 418 368
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 497 867	1 417 468
1. Kapitał zakładowy	90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	557 983	557 983
3. Kapitał rezerwowo z wyceny opcji	13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	505 962	459 811
5. Zysk z lat ubiegłych	295 588	185 037
6. Zysk netto	34 241	110 551
7. Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	(8)
Udziały niedające kontroli	898	900
II. Zobowiązania długoterminowe	1 223 275	1 189 190
1. Kredyty bankowe i pożyczki	925 297	934 036
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 633	74 419
3. Rezerwy	23 420	23 420
4. Rozliczenia międzyokresowe	46 098	46 897
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	93 901	97 815
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	55 063	9 886
7. Pozostałe zobowiązania	1 863	2 717
III. Zobowiązania krótkoterminowe	649 493	410 891
1. Kredyty bankowe i pożyczki	89 747	71 368
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 775	99 969
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	727	1 079
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	12 095	11 240
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	293 420	132 721
6. Pozostałe zobowiązania	143 710	69 169
7. Rezerwy	3 064	3 064
8. Rozliczenia międzyokresowe	20 955	22 281
Pasywa razem	3 371 533	3 018 449

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Noty	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2021	31.03.2020
Przychody z umów z klientami	4.1	634 547	454 718
Inne przychody	4.1	2 368	4 259
Przychody ze sprzedaży	4.1	636 915	458 977
Koszt własny sprzedaży	4.2	(573 497)	(381 812)
Zysk brutto ze sprzedaży		63 418	77 165
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	1 350	2 246
Koszty sprzedaży	4.2	(193)	(159)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(11 564)	(9 959)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(292)	(644)
Przychody finansowe	4.5	764	3 302
Koszty finansowe	4.6	(9 872)	(11 775)
Zysk brutto		43 611	60 176
Podatek dochodowy		(9 372)	(10 278)
Zysk netto		34 239	49 898
Zysk netto przypisany:		34 239	49 898
Akcjonariuszom jednostki dominującej		34 241	49 890
Akcjonariuszom niekontrolującym		(2)	8
Zysk na jedną akcję:			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 443 547	45 443 547
– podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,75	1,10
– rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,75	1,10

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
Zysk netto za okres	34 239	49 898
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	46 151	103
- Różnice kursowe z przeliczenia	7	-
Inne całkowite dochody netto	46 158	103
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	80 397	50 001
Całkowity dochód za okres:	80 397	50 001
Akcjonariuszom jednostki dominującej	80 399	49 993
Akcjonariuszom niekontrolującym	(2)	8

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Noty	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2021	31.03.2020
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		43 611	60 176
II.Korekty razem		22 188	26 314
1.Amortyzacja		22 859	25 332
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		(9)	238
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		10 091	11 062
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		1 779	495
5. Podatek dochodowy		(8 978)	(11 047)
6.Zmiana stanu rezerw		730	(135)
7.Zmiana stanu zapasów		(5 180)	(10 790)
8.Zmiana stanu należności		(268 509)	(115 718)
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		282 741	135 695
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(9 572)	(8 410)
11. Inne korekty		(3 764)	(408)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		65 799	86 490
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		22	119
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		22	119
II.Wydatki		68 458	12 920
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		58 261	11 797
2. Na aktywa finansowe, w tym:		10 197	1 123
a) nabycie aktywów finansowych		10 197	1 123
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(68 436)	(12 801)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		40 055	31 804
1.Kredyty i pożyczki		40 055	31 804
II.Wydatki		47 130	46 805
1.Spląty kredytów i pożyczek		32 015	34 469
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		3 986	1 894
3.Odsetki		11 018	10 313
4.Inne wydatki finansowe		111	129
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(7 075)	(15 001)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(9 712)	58 688
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(9 714)	58 632
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(2)	(56)
F.Środki pieniężne na początek okresu		374 347	345 705
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		364 633	404 337
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4.7	43 882	38 182

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý 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 2021 roku	90 887	557 983	13 207	459 811	295 588	-	(8)	1 417 468	900	1 418 368
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	34 241	-	34 241	(2)	34 239
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	46 151	-	-	7	46 158	-	46 158
Na dzień 31 marca 2021 roku	90 887	557 983	13 207	505 962	295 588	34 241	(1)	1 497 867	898	1 498 765

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý 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 (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	49 890	-	49 890	8	49 898
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	103	-	-	-	103	-	103
Na dzień 31 marca 2020 roku	90 887	557 983	13 207	403 764	228 578	49 890	-	1 344 309	936	1 345 245

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 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2020 roku nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 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 31 marca 2021 roku.

1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2020 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 30 marca 2021 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.

1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek (za wyjątkiem spółki Polenergia Energy Ukraine LLC) uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
USD	3,9676	3,7584	4,1466
EUR	4,6603	4,6148	4,5523
GBP	5,4679	5,1327	5,1052

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 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
Zysk brutto	43 611	60 176
Przychody finansowe	(764)	(3 302)
Koszty finansowe	9 872	11 775
Amortyzacja	22 859	25 332
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	105	107
EBITDA	75 683	94 088
Skorygowana EBITDA	75 683	94 088

Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	34 241	49 890
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(603)	(1 309)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	336	326
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	105	107
Rozliczenie ceny nabycia:		
Amortyzacja	219	2 532
Podatek	(42)	(480)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	34 256	51 066

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 2020 rok, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 30 marca 2021 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 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.

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 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	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	65 897	462	-	47 675	493 373	25 612	1 528	-	634 547
Inne przychody	-	-	-	-	2 368	-	-	-	2 368
Razem przychody	65 897	462	-	47 675	495 740	25 612	1 529	-	636 915
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	35 866	(35)	-	11 924	12 660	3 805	(583)	(219)	63 418
(Koszty) ogólnego zarządu	(879)	(41)	-	(1 974)	(4 095)	(1 381)	(3 194)	-	(11 564)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(6 965)	(180)	-	(24)	(213)	(468)	136	-	(7 714)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(761)	(11)	-	245	(800)	(274)	207	-	(1 394)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	755	1	-	(555)	347	255	62	-	865
Wynik brutto	28 016	(266)	-	9 616	7 899	1 937	(3 372)	(219)	43 611
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(9 263)	(109)	(9 372)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	34 239
EBITDA *)	51 692	131	-	13 800	8 959	4 224	(3 123)	-	75 683
Aktywa segmentu	1 999 331	36 551	175 143	203 617	609 785	177 334	169 772	-	3 371 533
Zobowiązania segmentu	1 130 805	16 163	-	47 771	540 759	108 494	28 776	-	1 872 768
Amortyzacja	15 865	206	-	4 404	47	1 545	573	219	22 859

*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	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	81 291	465	-	57 689	284 749	24 288	6 236	-	454 718
Inne przychody	-	-	-	1 160	3 099	-	-	-	4 259
Razem przychody	81 291	465	-	58 849	287 848	24 288	6 236	-	458 977
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	67 208	111	-	397	8 507	3 850	(376)	(2 532)	77 165
(Koszty) ogólnego zarządu	(683)	(52)	-	(1 698)	(2 818)	(1 145)	(3 563)	-	(9 959)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(9 613)	(147)	-	39	(44)	(538)	1 201	-	(9 102)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(1 014)	(31)	-	1 724	(270)	(76)	296	-	629
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	754	-	-	(209)	42	599	257	-	1 443
Wynik brutto	56 652	(119)	-	253	5 417	2 690	(2 185)	(2 532)	60 176
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(10 758)	480	(10 278)
Wynik netto									49 898
EBITDA *)	83 204	268	-	3 229	5 757	4 671	(3 041)	-	94 088
Aktywa segmentu	1 313 189	22 573	153 643	253 150	298 958	131 380	484 218	-	2 657 111
Zobowiązania segmentu	883 989	442	-	63 073	233 500	88 183	32 525	10 154	1 311 866
Amortyzacja	15 849	209	-	4 739	26	1 367	610	2 532	25 332

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021		Wytwarzanie z OZE						Razem
		Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	38 006	462	41 643	418 425	23 735	-	522 271
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	27 887	-	-	5 215	-	-	33 102
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	5 696	-	-	-	5 696
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	1 412	1 412
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	685	-	685
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	68 477	1 188	-	69 665
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	4	-	-	-	2	105	111
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	336	1 255	2	12	1 605
Razem przychody z umów z klientami		65 897	462	47 675	493 372	25 612	1 529	634 547
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	2 368	-	-	2 368
Razem inne przychody		-	-	-	2 368	-	-	2 368
Przychody ze sprzedaży, razem		65 897	462	47 675	495 740	25 612	1 529	636 915

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020		Wytwarzanie z OZE						Razem
		Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	57 899	465	50 929	275 030	22 303	-	406 626
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	23 388	-	-	7 668	-	-	31 056
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	6 714	-	-	-	6 714
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	1 018	1 018
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	862	-	862
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	1 401	1 120	-	2 521
- przychody ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	5 124	5 124
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	4	-	-	-	-	94	98
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	46	650	3	-	699
Razem przychody z umów z klientami		81 291	465	57 689	284 749	24 288	6 236	454 718
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	3 081	-	-	3 081
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	1 160	-	-	-	1 160
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	18	-	-	18
Razem inne przychody		-	-	1 160	3 099	-	-	4 259
Przychody ze sprzedaży, razem		81 291	465	58 849	287 848	24 288	6 236	458 977

4. Pozostałe noty

4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	522 271	406 626
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	33 102	31 056
- przychody ze sprzedaży ciepła	5 696	6 714
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	1 412	1 018
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	685	862
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	69 665	2 521
- przychody ze sprzedaży pelletów	-	5 124
- przychody z najmu	111	98
- pozostałe	1 605	699
Razem przychody z umów z klientami	634 547	454 718
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	2 368	3 081
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	-	1 160
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	-	18
Razem inne przychody	2 368	4 259
Przychody ze sprzedaży, razem	636 915	458 977

4.2 Koszty wg rodzaju

	31.03.2021	31.03.2020
- amortyzacja	22 859	25 332
- zużycie materiałów i energii	3 421	50 751
- usługi obce	13 502	10 781
- podatki i opłaty	5 115	4 977
- wynagrodzenia	10 053	9 123
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 787	1 312
- pozostałe koszty rodzajowe	589	490
Koszty według rodzaju, razem	57 326	102 766
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	524 176	300 654
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	27 893	22 775
- dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(24 141)	(34 265)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(193)	(159)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 564)	(9 959)
Razem koszt własny sprzedaży	573 497	381 812

4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	320	210
- oczekiwane straty kredytowe należności	320	64
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	146
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	135
- na sprawy sądowe	-	135
- pozostałe, w tym:	1 030	1 901
- odszkodowania i dopłaty	6	1 030
- rozliczenie dotacji	814	798
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	66
- pozostałe	190	7
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 350	2 246

4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	113	581
- oczekiwane straty kredytowe należności	8	328
- rzeczowe aktywa trwałe	105	253
- pozostałe, w tym:	179	63
- kary, grzywny, odszkodowania	13	-
- inne koszty związane z dewelopmentem	147	26
- pozostałe	19	37
Pozostałe koszty operacyjne, razem	292	644

4.5 Przychody finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	81	1 388
- odsetki - leasing	50	54
- różnice kursowe, w tym:	232	442
- niezrealizowane	113	442
- zrealizowane	119	-
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	1	2
- pozostałe	400	1 416
Przychody finansowe, razem	764	3 302

4.6 Koszty finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
- koszty finansowe z tytułu odsetek	7 845	10 544
- różnice kursowe, w tym:	527	242
- niezrealizowane	(631)	(1 174)
- zrealizowane	1 158	1 416
- prowizje i inne opłaty	753	534
- wycena zobowiązań finansowych *)	415	403
- pozostałe	332	52
Koszty finansowe, razem	9 872	11 775

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	22 389	25 290
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	9 850	2 901
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	11 592	9 991
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	51	-
Razem	43 882	38 182

4.8 Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2021 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

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 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(997)	3 118

Klasa instrumentu finansowego

31.03.2021	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	298 361	298 361
Aktywa długoterminowe	61 397	61 397
Razem	359 758	359 758

31.03.2021	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	293 420	293 420
Zobowiązania długoterminowe	55 063	55 063
Razem	348 483	348 483

Wartość godziwa netto	11 275	11 275
------------------------------	---------------	---------------

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

- 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 2: Wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio. Podobne umowy są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, stąd kwotowania odzwierciedlają wynik rzeczywistej transakcji w podobne instrumenty pochodne. Wartość godziwa kredytów jest ustalana za pomocą zamortyzowanego kosztu, czyli analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy przyjętej efektywnej stopie procentowej jako stopie dyskonta.

Kontrakty terminowe zawierane na giełdach w celach spekulacyjnych wyceniane są 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 9 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.

Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

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	
		31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	359 758	151 082	359 758	151 082
Instrumenty pochodne	Poziom 2	61 861	18 463	61 861	18 463
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	n/d	1 015 044	1 005 404	1 015 044	1 005 404
Instrumenty pochodne	Poziom 2	4 262	8 407	4 262	8 407
Kontrakty terminowe	Poziom 2	293 420	132 721	293 420	132 721

Zabezpieczenia

Na dzień 31 marca 2021 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 46 151 tys. zł (31 marca 2020: 103 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

- zmian stopy procentowej na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności rat kredytowych.
- zmian kursów walutowych na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności walutowych z tytułu umów inwestycyjnych.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Na dzień 31 marca 2021 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
26.02.2027	15 926	1,25%	IRS
29.09.2025	77 499	0,52%	IRS
10.09.2035	9 000	1,20%	IRS
29.03.2028	154 806	0,79%	IRS
29.06.2026	39 927	0,56%	IRS
30.06.2034	13 798	0,89%	IRS
26.02.2027	3 884	1,25%	IRS
15.12.2028	26 366	0,75%	IRS
15.06.2021	103 031	3,07%	IRS
11.06.2035	141 300	1,10%	IRS
Razem	585 537		

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2021.04	2 936 EUR	4,4254	Forward
2021.05	3 775 EUR	4,5022	Forward
2021.06	1 487 EUR	4,4291	Forward
2021.08	725 EUR	4,4368	Forward
2021.09	28 630 EUR	4,4401	Forward
2021.10	19 751 EUR	4,4436	Forward
2021.11	9 513 EUR	4,4464	Forward
2021.12	21 113 EUR	4,4998	Forward
2022.01	7 429 EUR	4,4532	Forward
2022.02	10 853 EUR	4,5426	Forward
2022.03	1 087 EUR	4,4600	Forward
2022.06	775 EUR	4,5734	Forward
2022.07	517 EUR	4,5752	Forward
Razem	108 591 EUR		

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 marca 2021 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zmniejszył się do kwoty 2 871 tys. zł w porównaniu do 3 681 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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 1.1.2021	80 722	76 274	4 448
Powstałe	106 724	106 724	-
Splacone	(76 842)	(78 643)	1 802
Wartość brutto 31.03.2021	110 604	104 355	6 250

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 marca 2021 roku przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów indywidualnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.03.2021	24 722	22 292	424	18	1 988
Oczekiwane straty kredytowe	1 432	-	-	-	1 432
31.12.2020	23 265	20 957	421	94	1 793
Oczekiwane straty kredytowe	1 688	-	-	-	1 688

	Należności od klientów korporacyjnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.03.2021	83 012	80 319	658	644	1 391
Oczekiwane straty kredytowe	1 438	-	-	-	1 438
31.12.2020	56 546	54 519	19	264	1 744
Oczekiwane straty kredytowe	1 993	-	-	249	1 744

4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	9 372	10 278
Podatek bieżący	7 930	5 919
Podatek odroczony	1 442	4 359
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	43 611	60 176
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	8 286	11 433
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	149	(15)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	104	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	829	(1 140)
- różnice trwałe	222	(57)
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	1	(10)
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	606	(1 073)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	4	-
- inne	4	-
Podatek w rachunku zysków i strat	9 372	10 278

4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	31.03.2021	31.12.2020
Stan rezerw na początek okresu	26 484	24 500
- utworzenie rezerw	-	2 618
- rozwiązanie rezerw	-	(634)
Stan rezerw na koniec okresu	26 484	26 484

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 15 stycznia 2021 Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. podpisała z bankiem ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytu przyznający spółce finansowanie na realizację IV planu inwestycyjnego w kwocie 75,3 mln zł. Plan przewiduje realizację inwestycji w zakresie zaprojektowania i wybudowania infrastruktury elektroenergetycznej służącej do zasilania nowych obiektów i odbiorców, głównie w odniesieniu do osiedli mieszkaniowych.

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

W okresie I kwartału zakończonego 31 marca 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie przeprowadziła emisji dłużnych lub kapitałowych 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 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2021 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

W dniach 4 stycznia, 19 lutego, 11 marca oraz 17 marca 2021 roku, DNB Bank Polska S.A. na zlecenie Potęgowo Mashav wystawił gwarancje zabezpieczające SWAP na dostawę energii przez Polenergia Obrót S.A. na łączną kwotę 2 682,7 tys. zł. Termin ważności ww. gwarancji upływa odpowiednio w dniach 28 grudnia 2021 roku, 17 lutego, 8 marca i 15 marca 2022 roku.

W dniu 19 stycznia 2021 roku na zlecenie PKP Energetyka bank PKO BP wystawił aneks do gwarancji z dnia 20 kwietnia 2020 roku zwiększający kwotę gwarancji na rzecz Polenergia Obrót S.A. z 6 000 tys. zł do 12 000 tys. zł oraz wydłużający jej ważność do dnia 31 grudnia 2023 roku.

W dniu 5 lutego 2021 roku, na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. STU Ergo Hestia S.A. wystawiła na zlecenie Przedsiębiorstwa Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego S.A. po zmianie nazwy ONDE S.A., gwarancję należytego wykonania umowy w związku z podpisanym ze spółką kontraktem na wykonanie kompleksowych robót budowlanych przy budowie farmy wiatrowej Kostomłoty. Gwarancja została wystawiona do kwoty 3 873,9 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 30 września 2022 roku.

W dniu 8 lutego 2021 roku na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. Skandinaviska Enskilda Banken AB, Spółka Akcyjna – Oddział w Polsce wystawiła na zlecenie Bilfinger Tebodin Poland Sp. z o.o. gwarancję bankową należytego wykonania umowy w związku z świadczeniem usług inżyniera kontraktu farmy wiatrowej Kostomłoty. Gwarancja została wystawiona na kwotę 267 tys. zł od dnia jej wystawienia do dnia 1 października 2022 roku, a po tym dniu na kwotę 80,1 tys. zł. Ważność gwarancji upływa w dniu 15 września 2024 roku.

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 okresie zakończonym 31 marca 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w porównaniu do informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, opublikowanym w dniu 31 marca 2021 roku.

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

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji zewnętrznych.

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

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

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

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

- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farm wiatrowych Puck, Łukaszów, Modlikowice, Gawłowice, Rajgród, Skurpie, Mycielin, Krzęcin i Szymankowo,
- 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 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.03.2021	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	45 227	67 426	403 186	832 707	1 348 546
Pozostałe zobowiązania	436 720	406	56 563	367	494 056
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 775	-	-	-	85 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 348	7 343	41 648	110 014	163 353

31.12.2020	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 270	62 655	389 411	935 452	1 411 788
Pozostałe zobowiązania	200 844	1 131	11 386	1 132	214 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	99 969	-	-	-	99 969
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 934	2 677	41 781	116 402	169 794

14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku:

31.03.2021	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	259	259
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	438	438
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	438	438
Razem	1 135	1 135

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi:

31.03.2021	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Mansa Investments Sp. z o.o.	40	-	135	-
Kulczyk Holding Sarl	5	-	29	-
Polenergia International Sarl	-	84	264	165
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	30	-	61	-
Razem	75	84	489	165

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi gdzie występują powiązania osobowe:

31.03.2021	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	-	895	-	-
Autostrada Eksploatacja S.A.	799	-	307	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	470	1 045	391	1 127
Ciech Sarzyna S.A.	1 611	271	1 244	201
Ciech Pianki Sp. z o.o.	117	7	195	-
Ciech Vitrosilicon S.A.	1 299	-	2 058	-
Ciech Soda Polska S.A.	10 223	-	7 663	-
Ciech Żywiec Sp. z o.o.	3 309	105	-	-
Razem	17 828	2 323	11 858	1 328

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 4 maja 2021 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał na rzecz spółek projektowych MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. (łącznie „Spółki Projektowe”), w których Spółka posiada po 50% udziałów, decyzje o przyznaniu każdej ze Spółek Projektowych prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w odpowiednio – morskich farmach wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, o mocy 720 MW każda („Decyzje”) („Wsparcie”). Decyzje są zgodne z wnioskami Spółek Projektowych.

W związku z powyższym Spółka jest uprawniona do otrzymania dodatkowych płatności wynikających z umowy dotyczącej m.in. sprzedaży udziałów w Spółkach Projektowych zawartej w dniu 5 marca 2018 roku ze Statoil Holding Netherlands B.V. (obecnie działająca pod firmą Equinor Holding Netherlands B.V.). Szacowana wysokość dodatkowych płatności, które Spółka zamierza przeznaczyć na dalsze

finansowanie rozwoju projektów, wyniesie – w odniesieniu do projektu morskiej farmy wiatrowej realizowanego przez MFW Bałtyk III Sp. z o.o., 34 762 EUR na każdy MW mocy zainstalowanej. Natomiast w odniesieniu do projektu morskiej farmy wiatrowej realizowanego przez MFW Bałtyk II Sp. z o.o., 35 000 EUR na każdy MW mocy zainstalowanej.

Dodatkowe płatności, o których mowa powyżej zostaną rozpoznane w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za II kwartał 2021 roku, a szacowany wpływ na zysk brutto wyniesie 50,2 mln EUR, a szacowany wpływ na zysk netto tj. po uwzględnieniu podatku dochodowego wyniesie 40,7 mln EUR.

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 grupę kapitałową Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe [mln PLN]	3M 2021	3M 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	636,9	459,0	177,9
EBITDA	75,7	94,1	(18,4)
Skorygowana EBITDA z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia	75,7	94,1	(18,4)
Zysk (strata) netto	34,2	49,9	(15,7)
Skorygowany zysk netto z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia, niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyniku netto na sprzedaży aktywów	34,3	51,1	(16,8)

Na wyniki osiągnięte w 2021 roku w porównaniu do wyników roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA (spadek o 18,4 mln zł):

- Niższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 31,5 mln zł), co jest głównie konsekwencją niższego wolumenu produkcji oraz nieznacznie wyższych kosztów operacyjnych farm wiatrowych;
- Niższy wynik segmentu fotowoltaiki o 0,1 mln zł w związku ze wzrostem kosztów związanych z rozwojem projektów PV. Wynik EBITDA wygenerowany w ramach portfela projektów Sulechów I, będącego jedynym projektem Grupy w fazie eksploatacji (od początku 2020 roku), na zbliżonym poziomie w porównaniu do 1 kwartału 2020 – spadek o 9% w związku z mniejszym nasłonecznieniem;
- Wyższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 10,6 mln zł) w efekcie wyższej marży na sprzedaży energii elektrycznej oraz przychodów z rynku mocy (rozpoczęcie świadczenia usług w ramach umowy na Rynku Mocy), częściowo skompensowany przez brak przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku);
- Wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 3,2 mln zł) z uwagi na: i) wzrost wyniku na handlu energią z farm wiatrowych m.in. wskutek optymalizacji zabezpieczenia wolumenu oraz pozytywnego efektu kosztów profilu, ii) wzrost wyniku na optymalizacji poziomu produkcji w aktywach wytwórczych Grupy, iii) efekt wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży do klientów strategicznych. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: i) spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych głównie z uwagi na niższą podaż w 1 kwartale 2021 r. (spadek poziomu wietrzności i wyższy koszt własny sprzedaży certyfikatów) oraz niższy o 2,9m PLN wpływ wyceny magazynu zielonych certyfikatów niż w 1 kwartale ubiegłego roku, ii) wyższe koszty operacyjne wynikające ze wzrostu skali działalności oraz wyższe koszty prowizji, iii) mniejszy wynik na działalności proprietary trading;
- Niższy wynik segmentu dystrybucji (o 0,4 mln zł) w konsekwencji niższej marży na sprzedaży energii co głównie wynika z niższego o 16% wolumenu w związku z epidemią COVID-19, niższej sprzedaży TPA i niższej marży jednostkowej oraz niższych pozostałych przychodów operacyjnych (w pierwszym kwartale 2020 roku Polenergia Dystrybucja otrzymała zwrot częściowo nadpłaconego w poprzednich latach podatku od nieruchomości), częściowo skompensowany przez wyższą marżę na dystrybucji;
- Niższy wynik pozycji Niealokowane (o 0,1 mln zł) jest głównie konsekwencją zaniechania działalności biomasowej (spadek o 0,6 mln zł) częściowo skompensowany przez wyższy wynik Centrali (wzrost wyniku o 0,5 mln zł).

b) Na poziomie skorygowanej EBITDA (spadek o 18,4 mln zł):

- Wpływ EBITDA opisany powyżej (wynik niższy o 18,4 mln zł);

c) Na poziomie Zysku Netto (spadek o 15,7 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik niższy o 18,4 mln zł);
- Niższa amortyzacja (o 2,5 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 stawka amortyzacji w związku z dłuższym okresem amortyzowania remontów) oraz zaniechania działalności w Biomacie Wschód częściowo skompensowane przez oddanie do użytkowania środków trwałych w dystrybucji;

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do spadku zysku operacyjnego o 15,9 mln zł.

- Niższe przychody finansowe (o 2,5 mln zł) w związku ze spadkiem przychodów finansowych z tytułu odsetek o 1,3 mln zł, spadkiem przychodów z wyceny instrumentów finansowych w segmencie gazu i czystych paliw (o 1,1 mln zł) oraz spadkiem przychodów z tytułu różnic kursowych (o 0,2 mln PLN);
- Niższe koszty finansowe (o 1,9 mln zł) wynikające głównie z niższych kosztów z tytułu odsetek (2,7 mln zł), częściowo skompensowane wyższymi kosztami z tytułu różnic kursowych, opłat bankowych i kar (0,8 mln PLN);
- Niższy poziom podatku dochodowego (o 0,9 mln zł) w związku z niższym wynikiem brutto Grupy w 2021 roku oraz wpływem braku utworzenia aktywa na rozliczanej stracie podatkowej w niektórych farmach wiatrowych i kapitalizacji odsetek.

d) Na poziomie skorygowanego zysku netto (spadek o 16,8 mln zł):

- Wpływ zysku netto (spadek o 15,7 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (spadek o 1,9 mln zł);
- Odwrócenie efektu różnic kursowych (wzrost o 0,7 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	BIF IV Europe Holdings Limited	10 370 213	10 370 213	22,82%
3	Nationale Nederlanden OFE	2 570 000	2 570 000	5,66%
4	Generali OFE	3 000 000	3 000 000	6,60%
5	Aviva OFE Aviva Santander	3 732 687	3 732 687	8,21%
6	Pozostali	2 303 604	2 303 604	5,07%
	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.

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 omawianym okresie nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności, poza wydarzeniami, które zostały opisane poniżej:

Dnia 4 stycznia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 5 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 28 stycznia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 6 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 19 marca 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 12 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 22 marca 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 7 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 22 marca 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 11 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 16 kwietnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 8 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 16 kwietnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 19 kwietnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 10 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 29 stycznia 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki Energopep sp. z o.o. i postawieniu jej w stan likwidacji. Wpis do KRS w dniu 10 marca 2021 roku.

Dnia 30 listopada 2020 roku spółka Energopep sp. z o.o. sp. k. została wykreślona z KRS. Wpis uprawomocnił się w dniu 29 stycznia 2021 roku.

Dnia 15 stycznia 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki Polenergia Biomasa Energetyczna Północ sp. z o.o. i postawieniu jej w stan likwidacji. Wpis do KRS w dniu 17 lutego 2021 roku

D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
na dzień 31 marca 2021 roku
AKTYWA

	31.03.2021	31.12.2020
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 002 206	973 285
Rzeczowe aktywa trwałe	9 023	8 931
Wartości niematerialne	15	16
Aktywa finansowe	982 323	953 563
Należności długoterminowe	1 883	1 945
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 962	8 830
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	219 466	232 562
Należności z tytułu dostaw i usług	7 129	16 325
Należności z tytułu podatku dochodowego	91	91
Pozostałe należności krótkoterminowe	825	504
Rozliczenia międzyokresowe	4 033	4 796
Krótkoterminowe aktywa finansowe	87 675	86 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119 713	124 630
A k t y w a r a z e m	1 221 672	1 205 847

PASYWA

	31.03.2021	31.12.2020
I. Kapitał własny	1 193 072	1 173 782
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	393 019
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych	29 276	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	19 290	56 102
II. Zobowiązania długoterminowe	7 072	7 072
Rezerwy	421	421
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 651	6 651
III. Zobowiązania krótkoterminowe	21 528	24 993
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	522	1 263
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 029	1 874
Pozostałe zobowiązania	10 566	11 935
Rezerwy	1 565	1 565
Rozliczenia międzyokresowe	6 846	8 356
P a s y w a r a z e m	1 221 672	1 205 847

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
Przychody z umów z klientami	4 831	3 891
Przychody ze sprzedaży	4 831	3 891
Koszt własny sprzedaży	(4 334)	(3 495)
Zysk brutto ze sprzedaży	497	396
Pozostałe przychody operacyjne	77	62
Koszty ogólnego zarządu	(4 119)	(4 353)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(4)
Przychody finansowe	22 921	8 368
w tym dywidenda	20 000	6 500
Koszty finansowe	(219)	(165)
Zysk brutto	19 157	4 304
Podatek dochodowy	133	345
Zysk netto	19 290	4 649
 (Strata) Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z (straty) zysku za okres sprawozdawczy	0,42	0,10
- rozwodniony z (straty) zysku za okres sprawozdawczy	0,42	0,10

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
Zysk netto	19 290	4 649
Inne całkowite dochody	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	19 290	4 649

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	90 887	557 611	13 207	393 019	89 782	29 276	-	1 173 782
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	19 290	19 290
Na dzień 31 marca 2021 roku	90 887	557 611	13 207	393 019	89 782	29 276	19 290	1 193 072

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk 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								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	4 649	4 649
Na dzień 31 marca 2020 roku	90 887	557 611	13 207	349 478	89 782	16 715	4 649	1 122 329

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	19 157	4 304
II.Korekty razem	(14 351)	(1 695)
Amortyzacja	573	469
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(21 590)	(6 763)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(20)	(25)
Podatek dochodowy	-	(513)
Zmiana stanu należności	8 937	6 325
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 504)	(1 029)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(747)	(159)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 806	2 609
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	20 043	21 137
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	27
2. Z aktywów finansowych, w tym:	20 023	21 110
- dywidendy i udziały w zyskach	20 000	6 500
- odsetki	23	40
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	14 570
II.Wydatki	29 359	7 962
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	706	31
2. Na aktywa finansowe, w tym:	28 653	7 931
- nabycie aktywów finansowych	28 653	7 931
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 316)	13 175
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	-
II.Wydatki	408	453
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	330	354
2.Odsetki	78	99
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(408)	(453)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(4 918)	15 331
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(4 917)	15 331
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.Środki pieniężne na początek okresu	124 630	237 076
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	119 713	252 407
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 074	311

KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2021	31.03.2020
- amortyzacja	573	469
- zużycie materiałów i energii	127	98
- usługi obce	2 319	2 016
- podatki i opłaty	(316)	205
- wynagrodzenia	4 982	4 407
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	768	633
- pozostałe koszty rodzajowe	-	20
Koszty według rodzaju, razem	8 453	7 848
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(4 119)	(4 353)
Razem koszt własny sprzedaży	4 334	3 495