

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

Tomasz Kietliński – Członek Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Jarosław Bogacz – Członek Zarządu

Warszawa, 18 maja 2020 roku

Spis treści

A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	4
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku	5
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	6
3. Struktura organizacyjna Grupy	11
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU	12
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	17
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	18
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności	18
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto	18
3. Segmenty operacyjne	19
4. Pozostałe noty	25
4.1 Przychody ze sprzedaży	25
4.2 Koszty wg rodzaju	25
4.3 Pozostałe przychody operacyjne	26
4.4 Pozostałe koszty operacyjne	26
4.5 Przychody finansowe	26
4.6 Koszty finansowe	27
4.7 Przepływy środków pieniężnych	27
4.8 Wartość firmy	27
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych	27
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
4.11 Efektywna stopa podatkowa	30
4.12 Zmiana stanu rezerw	30
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	31
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	31
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	31
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	31
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	32
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	32
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	32
13. Ryzyko związane z płynnością	32
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.....	33
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	35
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	36
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	37
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	37
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
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	38
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.....	38
D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.	39

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku Grupa Polenergia osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych (znormalizowanych) EBITDA oraz zysku netto wynoszące odpowiednio 94,1 mln zł oraz 51,1 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 13,8 mln zł i 11,1 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)		3M 2020	3M 2019	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:		459,0	714,7	(255,7)	-36%
segment obrotu		287,8	535,0	(247,2)	
pozostałe		171,1	179,6	(8,5)	
Koszt własny sprzedaży, w tym:		(381,8)	(651,4)	269,6	41%
segment obrotu		(279,3)	(530,0)	250,6	
pozostałe		(102,5)	(121,5)	19,0	
Zysk brutto ze sprzedaży		77,2	63,2	13,9	22%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(10,1)	(9,4)	(0,7)	-7%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne		1,6	0,5	1,1	227%
A Zysk operacyjny (EBIT)		68,6	54,3	14,4	27%
Amortyzacja		25,3	25,5	(0,2)	
Odpisy aktualizujące		0,1	0,4	(0,3)	
EBITDA		94,1	80,3	13,8	17%
Korekty normalizujące:					
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)		-	-	-	-
Skorygowana EBITDA*		94,1	80,3	13,8	17%
B Przychody finansowe		3,3	1,8	1,5	*
C Koszty finansowe		(11,8)	(12,3)	0,5	
A+B+C Zysk (strata) brutto		60,2	43,8	16,4	37%
Podatek dochodowy		(10,3)	(6,8)	(3,4)	-50%
Zysk (strata) netto		49,9	37,0	12,9	35%
Korekty normalizujące:					
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)		2,1	2,1	-	
Różnice kursowe		(1,3)	0,2	(1,5)	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu		0,3	0,3	(0,0)	
Odpisy aktualizujące**		0,1	0,4	(0,3)	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*		51,1	40,0	11,1	28%
Skorygowana EBITDA*		94,1	80,3	13,8	17%
Marża skorygowana EBITDA*		20,5%	11,2%	9,3%	
Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)		88,3	77,2	11,1	14%
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)		51,6%	43,0%	8,6%	

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

***) Odpisy w segmencie działalności developerskiej i wdrożeniowej

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za pierwszy kwartał 2020 roku były niższe o 255,7 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest spowodowane głównie mniejszymi przychodami w segmencie obrotu (o 247,2 mln zł) oraz w segmencie energetyki konwencjonalnej (o 21,8 mln zł), skompensowanymi częściowo przez wyższe przychody w segmencie farm wiatrowych (o 9,5 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 94,1 mln zł i był wyższy o 13,8 mln zł w stosunku do pierwszego kwartału roku poprzedniego. Przyczynił się do tego głównie wyższy wynik segmentu energetyki wiatrowej spowodowany wyższymi wolumenami produkcji oraz cenami sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, skompensowany częściowo przez niższy wynik segmentu energetyki konwencjonalnej w efekcie braku przychodów z rekompensaty kosztów gazu (ze względu na

zakończenie w grudniu 2019 roku podlegającej rekompensatom długoterminowej umowy na zakup gazu) oraz niższe przychody z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w 2020 roku).

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

Segment energetyki wiatrowej zanotował wzrost wyniku EBITDA o 22,8 mln zł w pierwszym kwartale 2020 roku w porównaniu do pierwszego kwartału 2019 roku. Przyczyniły się do tego wyższe przychody ze sprzedaży spowodowane przez wzrosty wolumenu produkcji oraz cen sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej. Ten pozytywny efekt został częściowo skompensowany wyższymi łącznymi kosztami bilansowania i profilu. Dodatkowo, w roku 2020 nastąpiły zmiany w sposobie prezentowania kosztów i przychodów segmentu energetyki wiatrowej. W efekcie zmiany formuły wyznaczania ceny energii elektrycznej w farmach Gawłowice, Skurpie, Rajgród i Mycielina, koszty profilu zostały uwzględnione jako pomniejszenie ceny sprzedaży energii elektrycznej. Dotychczas koszty profilu były prezentowane w kosztach operacyjnych. Ponadto od pierwszego kwartału 2020 roku Grupa prezentuje przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych, świadectw pochodzenia poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży (korekta w kwocie 11,5 mln zł została rozpoznana w pierwszym kwartale).

Wynik EBITDA segmentu energetyki konwencjonalnej zanotował spadek o 13,3 mln zł w efekcie braku przychodów z rekompensaty kosztów gazu (zakończenie w grudniu 2019 roku podlegającej rekompensatom długoterminowej umowy na zakup gazu) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w 2020 roku).

EBITDA segmentu obrotu za pierwszy kwartał 2020 roku była wyższa od wyniku analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,7 mln zł ze względu na wzrost wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych (wyższe ceny sprzedaży) oraz wzrost wyniku na portfelu handlowym wynikający z realizacji transakcji optymalizujących zabezpieczenie produkcji z aktywów własnych. Wpływ tych czynników został częściowo skompensowany niższym wynikiem na sprzedaży energii elektrycznej z farm wiatrowych (wyższa niż prognozowana produkcja energii elektrycznej w pierwszym kwartale 2020 roku sprzedawana po cenie rynkowej niższej od wynikającej z umów ceny zakupu z farm wiatrowych) oraz wyższymi kosztami operacyjnymi.

Segment dystrybucji zanotował wzrost wyniku EBITDA o 0,9 mln zł w pierwszym kwartale 2020 roku, co jest w głównej mierze spowodowane zwrotem nadpłaconego w poprzednich latach podatku od nieruchomości i wyższą marżą na sprzedaży energii.

Od 2020 roku Grupa wydziela w wynikach finansowych segment fotowoltaiki, w związku z rozpoczęciem fazy operacyjnej przez 8 projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW (Sulechów I), które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE. W pierwszym kwartale 2020 roku segment wypracował wynik EBITDA w wysokości 0,3 mln zł.

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

Wynik pozycji Niealokowane w 2020 roku był wyższy o 0,2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku głównie w związku z wyższym wynikiem EBITDA na działalności biomasowej (o 0,7 mln zł) oraz niższymi kosztami centrali związanymi ze spadkiem kosztów VAT niepodlegającymi odliczeniu częściowo skompensowanymi przez wzrost kosztów operacyjnych.

W rezultacie opisanych powyżej zdarzeń skorygowana marża EBITDA z wyłączeniem segmentu obrotu wyniosła 51,6% i była o 8,6 p.p. wyższa od rozpoznanej w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynik z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2020 roku był wyższy od wyniku ubiegłorocznego

o 2,0 mln zł, na co miały wpływ wyższe przychody finansowe (o 1,5 mln zł) oraz niższe koszty finansowe (o 0,5 mln zł). Różnica na poziomie przychodów finansowych związana jest głównie z wyceną instrumentów finansowych w segmencie energetyki konwencjonalnej (1,4 mln zł), wpływem różnic kursowych (0,4 mln zł) oraz wyższymi przychodami z tytułu odsetek (0,3 mln zł). Różnica została pomniejszona o 0,7 mln zł ze względu na rozpoznanie w 2019 roku jednorazowego wyniku związanego z likwidacją spółki zależnej. Spadek kosztów finansowych związany jest głównie z niższymi kosztami z tytułu odsetek (0,4 mln zł) w związku ze spadkiem zadłużenia Grupy.

Zmiana poziomu podatku dochodowego w porównaniu do poprzedniego roku jest konsekwencją wyższego wyniku brutto Grupy w pierwszym kwartale 2020 roku oraz wyceny magazynu zielonych certyfikatów.

Ponadto, na poziom zysku netto miały wpływ odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych w segmencie działalności deweloperskiej i wdrożeniowej w kwocie 0,1 mln zł.

Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

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

W wyniku epidemii zachodzą zmiany w otoczeniu rynkowym, objawiające się dużą zmiennością cen instrumentów finansowych oraz towarów, w tym również zmianami cen energii elektrycznej, gazu oraz uprawnień do emisji CO₂. W perspektywie długoterminowej epidemia COVID-19 może negatywnie wpłynąć na wzrost gospodarczy w Polsce i sytuację na polskim rynku energii. Ponadto wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano spadek stóp procentowych oraz osłabienie złotego w stosunku do euro.

Pod koniec pierwszego kwartału 2020 roku pracownicy zatrudnieni w Grupie rozpoczęli, tam gdzie było to praktycznie możliwe, tryb pracy zdalnej z wykorzystaniem środków komunikacji na odległość, przy jednoczesnym utrzymaniu normalnego poziomu zatrudnienia. Wszystkie istotne procesy operacyjne przebiegają zgodnie z wyznaczonymi harmonogramami, a istotne procesy zarządcze prowadzone są w trybie zdalnym.

Wpływ epidemii COVID-19 w segmencie dystrybucji zaczął przejawiać się w pierwszym kwartale 2020 roku poprzez niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej w konsekwencji spadku zapotrzebowania na energię (głównie w galeriach handlowych). W związku ze wzrostem prawdopodobieństwa pogorszenia się sytuacji finansowej niektórych przedsiębiorstw oraz zakazem odłączeń klientów w ramach działań windykacyjnych w trakcie trwania epidemii, Grupa identyfikuje ryzyko zwiększenia poziomu nieściągalnych należności w segmencie dystrybucji. Powyższe zostało uwzględnione w modelu szacowania ryzyka kredytowego, co skutkowało w pierwszym kwartale 2020 roku zwiększeniem oczekiwanych strat z tego tytułu w kwocie 233 tys. zł. Dodatkowo Spółka Polenergia Dystrybucja, wprowadziła system codziennego monitoringu stanu należności oraz jest w stałym kontakcie z największymi klientami. Jednocześnie do spółki nie wpłynęły dotychczas żadne informacje o opóźnieniach w realizacji przedsięwzięć znajdujących się w portfelu inwestycyjnym. W związku z bieżącą sytuacją przeprowadzony został test na utratę wartości aktywów i wartości firmy w segmencie dystrybucji, w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości.

W segmencie obrotu w związku z epidemią COVID-19 wzrosło ryzyko prowadzenia działalności handlowej. Przyczyniły się do tego między innymi: wzrost zmienności cen, spadek płynności na rynkach oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów. Wymienione czynniki ryzyka mogą także oddziaływać na płynność poprzez wzrost poziomu wymaganych depozytów zabezpieczających oraz poziom należności nieściągalnych. Z uwagi na wzrost prawdopodobieństwa materializacji wymienionych czynników ryzyka, podjęto decyzję o zintensyfikowaniu bieżącego monitorowania i analiz

w przedmiotowym obszarze oraz zastosowaniu bardziej restrykcyjnej weryfikacji kontrahentów przy zawieraniu nowych transakcji.

W segmencie energetyki konwencjonalnej, opartej w większym stopniu o pracę pracowników produkcyjnych przy urządzeniach energetycznych, wprowadzono rygorystyczne zasady BHP i zmieniono harmonogram prac remontowych tak by uwzględniał jedynie usuwanie bieżących usterek i realizację pilnych remontów. Dodatkowo przygotowano dla Elektrociepłowni Nowa Sarzyna plan awaryjny polegający na utrzymaniu ciągłości produkcji poprzez skoszarowanie pracowników obsługi.

Segment energetyki wiatrowej pozostaje w 2020 i 2021 roku w dużej mierze odporny na bieżącą zmienność cen energii elektrycznej z uwagi na fakt, iż dla większej części portfela cena sprzedaży energii w tym oraz w przyszłym roku została zabezpieczona na rynku terminowym. W sytuacji długotrwałego spadku cen energii elektrycznej i w konsekwencji obniżek notowań kontraktów terminowych może zostać ograniczony potencjał wyniku finansowego segmentu w kolejnych latach. Spółki realizujące projekty wiatrowe i ich partnerzy świadczący usługi O&M posiadają zgromadzone zapasy części zamiennych, jednakże w przypadku nietypowych awarii ryzyko związane z dostępnością rzadziej wymienianych elementów może ograniczać bądź opóźniać niektóre prace serwisowe.

Projekty fotowoltaiczne, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE, posiadają 15-letnią gwarancję sprzedaży energii po uzgodnionej cenie. Wobec powyższego, bieżąca zmienność cen energii elektrycznej pozostaje bez wpływu na wyniki w segmencie fotowoltaiki.

Grupa prowadzi rozmowy z bankami w sprawie finansowania budowy farm wiatrowych, które w grudniu 2019 roku uzyskały wsparcie w aukcji OZE. Epidemia COVID-19 może mieć wpływ na opóźnienie procesu finansowania z uwagi na oczekiwaną mniejszą gotowość sektora bankowego do finansowania projektów oraz wzrost kosztów finansowania. Dodatkowo wahania na rynkach walutowych mogą przełożyć się na budżety projektów, a ograniczenia w wybranych segmentach gospodarki mogą wpłynąć na realizację harmonogramów budowy. Obecna sytuacja, z uwagi na niski poziom stóp procentowych, stwarza również korzystne warunki do zawarcia transakcji zabezpieczających poziom stóp procentowych w okresie kredytowania.

Równolegle, bez większych zakłóceń związanych z epidemią COVID-19, trwa realizacja projektu FW Szymankowo. Na moment przygotowania raportu nie stwierdzono ryzyka opóźnienia planowanego zakończenia budowy. Dla pozostałych projektów farm wiatrowych, które w grudniu 2019 roku uzyskały wsparcie w aukcji OZE, bez przeszkód przygotowywane są kontrakty realizacyjne. Wykonawcy robót budowlanych i elektrycznych oraz dostawcy turbin deklarują realizację swoich prac bez istotnych zakłóceń.

W przypadku pozostałych projektów wiatrowych i fotowoltaicznych, znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju, ograniczenie wizyt terenowych i spotkań z władzami lokalnymi, a także opóźnienia w realizacji niektórych procedur administracyjnych wydłużają proces dewelopmentu projektów. Nie rozpoznano dotychczas wpływu epidemii COVID-19 na realizację projektów morskich farm wiatrowych.

W dniu 26 lutego 2020 roku spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. oraz Dipol Sp. z o.o. zawarły z mBank S.A. umowę kredytów w łącznej kwocie do 31,8 mln zł przeznaczonych na refinansowanie istniejącego zadłużenia Dipol Sp. z o.o., zasilenie rachunków rezerwy obsługi długu w Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. oraz Dipol Sp. z o.o. oraz refinansowanie udziałów własnych Polenergia S.A. wniesionych do Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. oraz Dipol Sp. z o.o. Umowa kredytów przewiduje spłatę kredytów terminowych nie później niż w terminie 7 lat od dnia ich zawarcia. W związku z zawartą umową kredytów, dniu 18 marca 2020 roku spółki Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. oraz Dipol Sp. z o.o. zawarły transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej odpowiadające 95% wartości zaciągniętego kredytu.

W dniu 14 kwietnia 2020 roku spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. (realizująca projekt farmy wiatrowej „Dębask”), Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. (projekt

„Kostomłoty”) oraz Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. (projekt „Szymankowo”) zawarły z Mansa Investments Sp. z o.o. umowy pożyczek do maksymalnej wysokości 233 mln zł. W związku z powyższym, Emitent zawarł ze spółką dominującą Mansa Investments Sp. z o.o. trzy umowy poręczenia, które będą zabezpieczały spłatę pożyczek wynikających z zawartych umów pożyczek, przy czym każda umowa poręczenia zabezpiecza 150% kwoty udzielonej pożyczki.

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

Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. rozwijających projekt farmy wiatrowej Piekło o łącznej mocy 13,2 MW w kolejnej aukcji OZE. W ramach portfela projektów wiatrowych w rozwoju, poza czterema projektami o łącznej mocy 199 MW dysponującymi pozwoleniami na budowę, Grupa posiada także dwa projekty o planowanej mocy 82 MW, które zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości aktywów, a ich realizacja jest uzależniona od uzyskania odpowiednich pozwoleń. Jednocześnie, Grupa planuje osiągnąć gotowość projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 27 MW do udziału w najbliższej aukcji, a kolejne projekty fotowoltaiczne o mocy ok. 108 MW znajdują się we wczesnej fazie rozwoju.

Kontynuowana jest restrukturyzacja projektu biomasowego. Trwają rozmowy z potencjalnymi inwestorami dla Biomasy Wschód we współpracy z bankiem finansującym działalność zakładu.

W segmencie dystrybucji, w dniu 27 lutego 2020 roku Prezes URE zatwierdził dla spółki Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. nową taryfę na sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych. Trwa też realizacja zatwierdzonego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł.

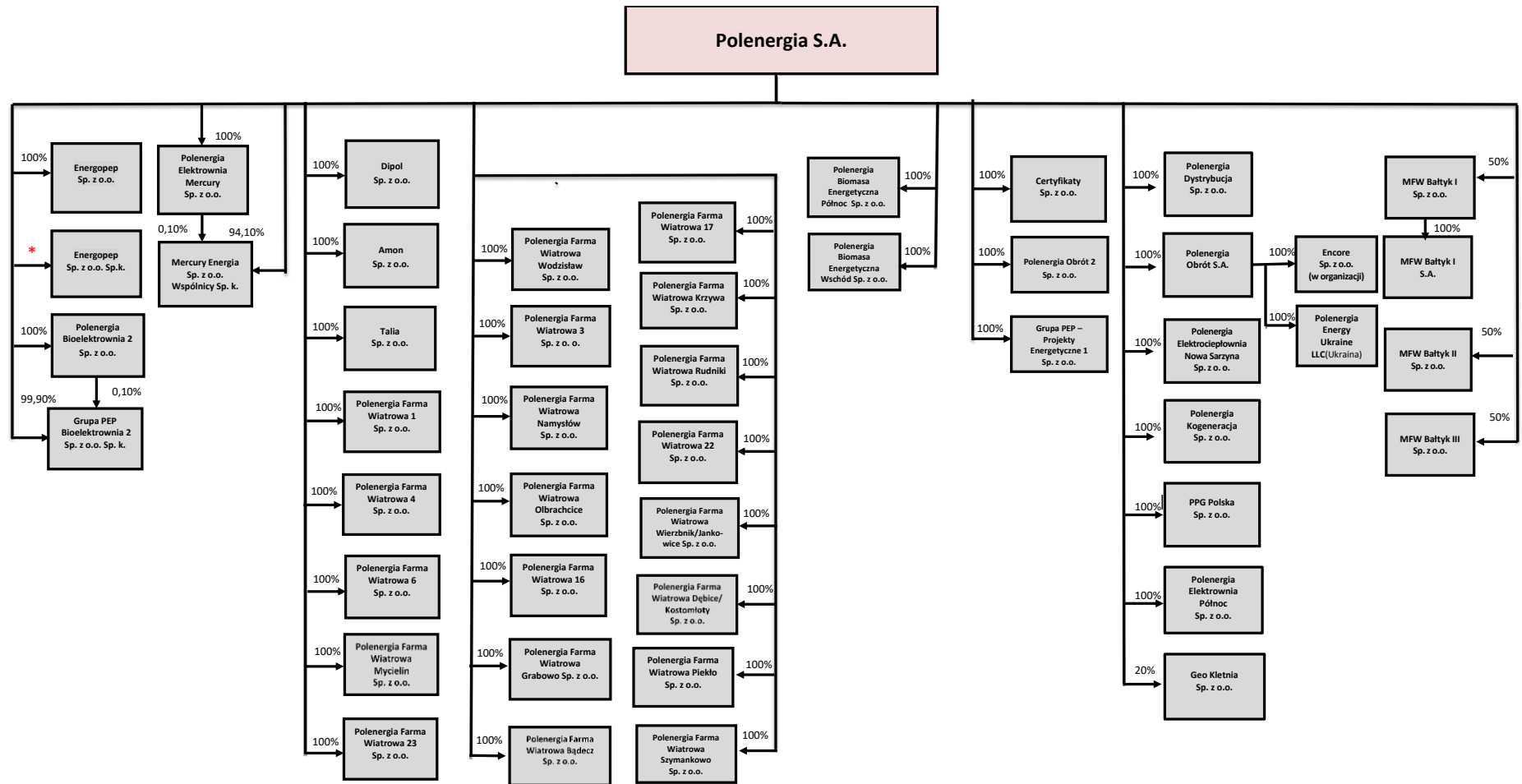
Trwa spór sądowy pomiędzy spółkami Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. a spółką Tauron Polska Energia S.A. oraz spółką zależną Tauron – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące statusu prowadzonych sporów sądowych zostały przedstawione w punkcie B.9 niniejszego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

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

Na kolejnej stronie przedstawiono łączny wynik Grupy osiągnięty w okresie pierwszego kwartału 2020 roku w podziale na segmenty działalności.

3M 2020 (mPLN)	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót	Dystrybucja	Fotowoltaika	Działalność developerska i wdrożeniowa	Niealokowane	Alokacja ceny nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	81,3	58,8	287,8	24,3	0,5	-	6,2	-	459,0
Koszty operacyjne, w tym koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(13,9)	(58,5)	(279,3)	(20,4)	(0,4)	(0,1)	(6,6)	(2,5)	(381,8)
amortyzacja	(15,8)	(4,7)	(0,0)	(1,4)	(0,2)	-	(0,6)	(2,5)	(25,3)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	11,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży	67,4	0,4	8,5	3,9	0,1	(0,1)	(0,4)	(2,5)	77,2
Marża zysku brutto ze sprzedaży	82,9%	0,7%	3,0%	15,9%	23,9%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	16,8%
Koszty ogólnego zarządu	(0,7)	(1,7)	(2,8)	(1,1)	(0,1)	(0,0)	(3,5)	-	(10,0)
Pozostała działalność operacyjna	0,8	(0,2)	0,0	0,6	-	(0,1)	0,3	-	1,4
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	67,5	(1,5)	5,7	3,3	0,1	(0,3)	(3,7)	(2,5)	68,6
EBITDA	83,4	3,2	5,8	4,7	0,3	(0,2)	(3,0)	-	94,1
Marża EBITDA	102,5%	5,5%	2,0%	19,2%	57,6%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	20,5%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	83,4	3,2	5,8	4,7	0,3	(0,2)	(3,0)	-	94,1
Marża skorygowana EBITDA	102,5%	5,5%	2,0%	19,2%	57,6%	"n/a"	"n/a"	"n/a"	20,5%
Wynik na działalność finansowej	(10,6)	1,8	(0,3)	(0,6)	(0,2)	(0,0)	1,5	-	(8,5)
Zysk (Strata) brutto	56,9	0,3	5,4	2,7	(0,1)	(0,3)	(2,1)	(2,5)	60,2
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,3)
Zysk (strata) netto za okres									49,9
Korekty normalizujące:									
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,3)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Skorygowany Zysk Netto									51,1
* Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży (korekta w kwocie 11,5 mln zł została rozpoznana w pierwszym kwartale 2020 roku).									
3M 2019 (mPLN)	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót	Dystrybucja	Fotowoltaika	Działalność developerska i wdrożeniowa	Niealokowane	Alokacja ceny nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	71,8	80,6	535,0	23,8	-	0,0	3,4	-	714,7
Koszty operacyjne	(27,0)	(67,5)	(530,0)	(20,0)	-	(0,1)	(4,3)	(2,5)	(651,4)
w tym amortyzacja	(15,7)	(5,5)	(0,0)	(1,2)	-	-	(0,6)	(2,5)	(25,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	44,8	13,1	5,0	3,7	-	(0,1)	(0,9)	(2,5)	63,2
Marża zysku brutto ze sprzedaży	62,4%	16,3%	0,9%	15,7%	-	"n/a"	"n/a"	"n/a"	8,8%
Koszty ogólnego zarządu	(0,8)	(1,7)	(2,1)	(1,4)	-	(0,3)	(2,9)	-	(9,2)
Pozostała działalność operacyjna	0,8	(0,4)	0,1	0,2	-	(0,5)	(0,0)	-	0,2
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	(0,5)	0,0	-	(0,4)
Zysk z działalności operacyjnej	44,8	11,1	3,0	2,5	-	(0,8)	(3,8)	(2,5)	54,3
EBITDA	60,5	16,5	3,1	3,7	-	(0,4)	(3,3)	-	80,3
Marża EBITDA	84,3%	20,5%	"n/a"	15,8%	-	"n/a"	"n/a"	"n/a"	11,2%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	60,5	16,5	3,1	3,7	-	(0,4)	(3,3)	-	80,3
Marża skorygowana EBITDA	84,3%	20,5%	0,6%	15,8%	-	"n/a"	"n/a"	"n/a"	11,2%
Wynik na działalność finansowej	(11,0)	(0,4)	(2,0)	(0,5)	-	0,7	2,7	-	(10,4)
Zysk (Strata) brutto	33,8	10,7	1,0	2,0	-	(0,1)	(1,1)	(2,5)	43,8
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,8)
Zysk (strata) netto za okres									37,0
Korekty normalizujące:									
Eliminacja efektu alokacji ceny nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4
Skorygowany Zysk Netto									40,0
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	22,8	(13,3)	2,7	0,9	0,3	0,2	0,2	-	13,8

3. Struktura organizacyjna Grupy



* 0,1% przysługuje spółce Energopap Sp. z o.o., 33,9 % POL-SA, 33% POL-D, 33% Dipol;

**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 31 marca 2020 roku
AKTYWA

	Noty	31.03.2020	31.12.2019
I. Aktywa trwale (długoterminowe)		1 881 920	1 881 025
1.Rzeczowe aktywa trwale		1 620 467	1 630 749
2.Wartości niematerialne		6 644	9 281
3.Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4.8	69 613	69 613
4.Aktywa finansowe		25 650	10 159
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności		153 643	153 643
6.Należności długoterminowe		2 786	3 842
7.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 665	3 695
8.Rozliczenia międzyokresowe		452	43
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		775 191	598 736
1.Zapasy		49 120	38 331
2.Należności z tytułu dostaw i usług		63 977	85 667
3.Należności z tytułu podatku dochodowego		922	789
4.Pozostałe należności krótkoterminowe		60 368	45 662
5.Rozliczenia międzyokresowe		12 785	6 434
6.Krótkoterminowe aktywa finansowe		183 682	76 148
7.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		404 337	345 705
A k t y w a r a z e m		2 657 111	2 479 761

PASYWA

	Noty	31.03.2020	31.12.2019
I. Kapitał własny		1 345 245	1 295 244
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 344 309	1 294 316
1.Kapitał zakładowy		90 887	90 887
2.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		557 983	557 983
3.Kapitał rezerwowý z wyceny opcji		13 207	13 207
4.Pozostałe kapitały rezerwowe		403 764	403 661
5.Zysk z lat ubiegłych		228 578	119 567
6.Zysk netto		49 890	109 011
Udziały niedające kontroli		936	928
II. Zobowiązania długoterminowe		954 610	939 429
1.Kredyty bankowe i pożyczki		730 206	732 400
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		71 815	68 416
3.Rezerwy	4.12	22 392	22 392
4.Rozliczenia międzyokresowe		49 302	50 100
5.Pozostałe zobowiązania		80 895	66 121
III. Zobowiązania krótkoterminowe		357 256	245 088
1.Kredyty bankowe i pożyczki		50 583	50 015
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		81 128	74 339
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		559	5 565
4.Pozostałe zobowiązania		207 600	96 293
5.Rezerwy	4.12	1 973	2 108
6.Rozliczenia międzyokresowe		15 413	16 768
P a s y w a r a z e m		2 657 111	2 479 761

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Noty	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2020	31.03.2019
			dane przekształcone
Przychody z umów z klientami	4.1	454 718	700 879
Inne przychody	4.1	4 259	13 786
Koszt własny sprzedaży	4.2	(381 812)	(651 442)
Zysk brutto ze sprzedaży		77 165	63 223
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	2 246	1 761
Koszty sprzedaży	4.2	(159)	(244)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(9 959)	(9 204)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(644)	(1 271)
Przychody finansowe	4.5	3 302	1 823
Koszty finansowe	4.6	(11 775)	(12 266)
Zysk brutto		60 176	43 822
Podatek dochodowy	4.11	(10 278)	(6 835)
Zysk netto		49 898	36 987
Zysk netto przypisany:		49 898	36 987
Akcjonariuszom jednostki dominującej		49 890	36 990
Akcjonariuszom niekontrolującym		8	(3)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Zysk netto za okres	49 898	36 987
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	103	119
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	(582)
Inne całkowite dochody netto	103	(463)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	50 001	36 524
Całkowity dochód za okres:	50 001	36 524
Akcjonariuszom jednostki dominującej	49 993	36 527
Akcjonariuszom niekontrolującym	8	(3)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Noty	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2020	31.03.2019
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		60 176	43 822
II.Korekty razem		26 314	(139)
1.Amortyzacja		25 332	25 544
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		238	162
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		11 062	11 216
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		495	762
5. Podatek dochodowy		(11 047)	(4 340)
6.Zmiana stanu rezerw		(135)	-
7.Zmiana stanu zapasów		(10 790)	(2 319)
8.Zmiana stanu należności		(115 718)	334 127
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		135 695	(356 176)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(8 410)	(8 165)
11. Inne korekty		(408)	(950)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		86 490	43 683
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		119	14
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		119	-
2. Inne wpływy inwestycyjne		-	14
II.Wydatki		12 920	3 574
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		11 797	3 564
2. Na aktywa finansowe, w tym:		1 123	10
a) nabycie aktywów finansowych		1 123	10
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(12 801)	(3 560)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		31 804	42 751
1.Kredyty i pożyczki		31 804	42 751
II.Wydatki		46 805	93 405
1.Splaty kredytów i pożyczek		34 469	79 214
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		1 894	3 684
3.Odsetki		10 313	10 322
4.Inne wydatki finansowe		129	185
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(15 001)	(50 654)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		58 688	(10 531)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		58 632	(10 555)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(56)	(24)
F.Środki pieniężne na początek okresu		345 705	311 857
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		404 337	301 302
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4.7	38 182	30 142

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	90 887	557 983	13 207	403 661	228 578	-	-	1 294 316	928	1 295 244
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	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

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	90 887	601 911	13 207	402 612	75 639	-	582	1 184 838	903	1 185 741
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	36 990	-	36 990	(3)	36 987
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	119	-	-	(582)	(463)	-	(463)
Na dzień 31 marca 2019 roku	90 887	601 911	13 207	402 731	75 639	36 990	-	1 221 365	900	1 222 265

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 miesiące od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe 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 2019 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 31 marca 2020 roku.

1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2019 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 9 marca 2020 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły.

Prezentacja przychodów z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia oraz innych przychodów

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

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

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

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

	przed zmianą 31.03.2019	zmiana	po zmianie 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	714 665	(714 665)	-
Przychody z umów z klientami	-	700 879	700 879
Inne przychody	-	13 786	13 786

	przed zmianą 31.03.2019	zmiana	po zmianie 31.03.2019
Koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	-	16 974	16 974
Dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	-	(16 974)	(16 974)

1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
USD	4,1466	3,7977	3,8365
EUR	4,5523	4,2585	4,3013
GBP	5,1052	4,9971	4,9960

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

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

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.

Poziom wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Definicje powyższych wskaźników zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2019 rok, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 9 marca 2020 roku.

Wynik EBITDA i Skorygowany wynik EBITDA

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Zysk brutto	60 176	43 822
Przychody finansowe	(3 302)	(1 823)
Koszty finansowe	11 775	12 266
Amortyzacja	25 332	25 544
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	107	453
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	-	(6)
EBITDA	94 088	80 256

Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	49 890	36 990
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(1 309)	163
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	326	336
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	107	453
Odpis aktualizujący związany z działalnością biomasową	-	(6)
Rozliczenie ceny nabycia:		
Amortyzacja	2 532	2 532
Podatek	(480)	(480)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	51 066	39 988

3. Segmenty operacyjne

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

- segment energetyki wiatrowej polegający na produkcji energii elektrycznej z wiatru,
- segment energetyki konwencjonalnej polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej,
- segment obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia i innymi instrumentami rynku energii, a także - w ramach segmentu obrotu - sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców przemysłowych i świadczenie usług dostępu do rynku dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych,
- segment dystrybucji polegający na dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym,
- segment fotowoltaiki polegający na produkcji energii elektrycznej przy wykorzystaniu promieniowania słonecznego,

- segment działalności deweloperskiej i wdrożeniowej, polegający na dewelopmencie i budowie lądowych farm wiatrowych, morskich farm wiatrowych oraz elektrowni fotowoltaicznych.

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

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

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

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Fotowoltaika	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
Przychody z umów z klientami	81 291	57 689	284 749	24 288	465	-	6 236	-	454 718
Inne przychody	-	1 160	3 099	-	-	-	-	-	4 259
Razem przychody	81 291	58 849	287 848	24 288	465	-	6 236	-	458 977
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	67 350	397	8 507	3 850	111	(142)	(376)	(2 532)	77 165
(Koszty) ogólnego zarządu	(683)	(1 698)	(2 818)	(1 145)	(52)	(15)	(3 548)	-	(9 959)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(9 634)	39	(44)	(538)	(147)	21	1 201	-	(9 102)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(2)	438	1 197	-	-	-	(17)	-	1 616
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(1 000)	1 286	(1 468)	(76)	(31)	(44)	346	-	(987)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	845	(209)	42	599	-	(107)	273	-	1 443
Wynik brutto	56 876	253	5 416	2 690	(119)	(287)	(2 121)	(2 532)	60 176
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(10 758)	480	(10 278)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	49 898
EBITDA **)	83 361	3 229	5 757	4 671	268	(157)	(3 041)	-	94 088
Aktywa segmentu	1 353 038	253 150	298 958	131 380	22 573	113 794	-	-	2 172 893
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	484 218	-	484 218
Aktywa razem	1 353 038	253 150	298 958	131 380	22 573	113 794	484 218	-	2 657 111
Zobowiązania segmentu	882 160	63 073	233 500	88 183	442	1 829	-	-	1 269 187
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	-	32 525	10 154	42 679
Zobowiązania razem	882 160	63 073	233 500	88 183	442	1 829	32 525	10 154	1 311 866
Amortyzacja	15 849	4 739	26	1 367	209	-	610	2 532	25 332

*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali oraz biomasy

**) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020		Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Fotowoltaika	Niealokowane *)	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	57 899	50 929	275 030	22 303	465	-	406 626
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	23 388	-	7 668	-	-	-	31 056
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w czasie	-	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 ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	5 124	5 124
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	4	-	-	-	-	94	98
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	1 401	1 120	-	-	2 521
- inne przychody	przychody spełniane w określonym momencie	-	46	650	3	-	-	699
Razem przychody z umów z klientami		81 291	57 689	284 749	24 288	465	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	58 849	287 848	24 288	465	6 236	458 977

dane przekształcone

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019	Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Rozliczenie ceny nabycia	Razem
Przychody z umów z klientami	71 826	61 492	540 388	23 791	2	3 380	-	700 879
Inne przychody	-	19 153	(5 367)	-	-	-	-	13 786
Razem przychody	71 826	80 645	535 021	23 791	2	3 380	-	714 665
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	44 812	13 136	5 048	3 744	(87)	(898)	(2 532)	63 223
(Koszty) ogólnego zarządu	(818)	(1 669)	(2 119)	(1 398)	(279)	(2 921)	-	(9 204)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(10 082)	(261)	(1 417)	(447)	32	2 327	-	(9 848)
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(40)	9	(144)	-	(1)	(25)	-	(201)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(880)	(113)	(460)	(55)	682	432	-	(394)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	833	(391)	111	163	(453)	(17)	-	246
Wynik brutto	33 825	10 711	1 019	2 007	(106)	(1 102)	(2 532)	43 822
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(7 315)	480	(6 835)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	36 987
EBITDA **)	60 535	16 536	3 057	3 749	(366)	(3 255)	-	80 256
Aktywa segmentu	1 348 869	285 401	437 167	133 733	79 719	-	-	2 284 889
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	456 749	6 788	463 537
Aktywa razem	1 348 869	285 401	437 167	133 733	79 719	456 749	6 788	2 748 426
Zobowiązania segmentu	934 524	96 425	372 833	81 879	3 022	-	-	1 488 683
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	-	16 854	20 624	37 478
Zobowiązania razem	934 524	96 425	372 833	81 879	3 022	16 854	20 624	1 526 161
Amortyzacja	15 708	5 460	17	1 240	-	587	2 532	25 544

*) niealokowane na inne segmenty koszty centrali oraz biomasy

**) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

dane przekształcone

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019		Energetyka wiatrowa	Energetyka konwencjonalna	Obrót i sprzedaż energii	Dystrybucja	Działalność Deweloperska i Wdrożeniowa	Niealokowane *)	Razem
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	50 986	54 643	515 378	22 244	-	-	643 251
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	20 836	(26)	5 959	-	-	-	26 769
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w czasie	-	6 827	-	-	-	-	6 827
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	1 022	1 022
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	219	-	-	219
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	-	-	35	35
- przychody ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	2 264	2 264
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	4	-	-	-	2	59	65
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	16 380	1 323	-	-	17 703
- inne przychody	przychody spełniane w określonym momencie	-	48	2 671	5	-	-	2 724
Razem przychody z umów z klientami		71 826	61 492	540 388	23 791	2	3 380	700 879
- przychody z tytułu wyceny kontraktów termicznych	przychody spełniane w czasie	-	-	(5 697)	-	-	-	(5 697)
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	19 153	-	-	-	-	19 153
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	330	-	-	-	330
Razem inne przychody		-	19 153	(5 367)	-	-	-	13 786
Przychody ze sprzedaży, razem		71 826	80 645	535 021	23 791	2	3 380	714 665

4. Pozostałe noty

4.1 Przychody ze sprzedaży

	dane przekształcone	
	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	406 626	643 251
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	31 056	26 769
- przychody ze sprzedaży ciepła	6 714	6 827
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	1 018	1 022
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	862	219
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	2 521	17 703
- przychody ze sprzedaży towarów	-	35
- przychody ze sprzedaży pelletów	5 124	2 264
- przychody z najmu	98	65
- pozostałe	699	2 724
Razem przychody z umów z klientami	454 718	700 879
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	3 081	(5 697)
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	1 160	19 153
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	18	330
Razem inne przychody	4 259	13 786
Przychody ze sprzedaży, razem	458 977	714 665

4.2 Koszty wg rodzaju

	dane przekształcone	
	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
- amortyzacja	25 332	25 544
- zużycie materiałów i energii	50 751	58 888
- usługi obce	10 781	10 866
- podatki i opłaty	4 977	5 614
- wynagrodzenia	9 123	7 610
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 312	1 339
- pozostałe koszty rodzajowe	490	673
Koszty według rodzaju, razem	102 766	110 534
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	300 654	550 356
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	22 775	16 974
- dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(34 265)	(16 974)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(159)	(244)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(9 959)	(9 204)
Razem koszt własny sprzedaży	381 812	651 442

4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	210	120
- odpisy aktualizujące wartość należności	64	115
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	146	5
- rozwiązanie rezerw, w tym:	135	-
- na sprawy sądowe	135	-
- pozostałe, w tym:	1 901	1 641
- odszkodowania i dopłaty	1 030	202
- rozliczenie dotacji	798	799
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	66	1
- pozostałe	7	639
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 246	1 761

4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	581	598
- należności	328	146
- rzeczowe aktywa trwałe	253	452
- pozostałe, w tym:	63	673
- inne koszty związane z dewelopmentem	26	79
- pozostałe	37	594
Pozostałe koszty operacyjne, razem	644	1 271

4.5 Przychody finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	1 388	1 085
- odsetki - leasing	54	28
- różnice kursowe, w tym:	442	7
- niezrealizowane	442	(23)
- zrealizowane	-	30
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	2	-
- wycena instrumentów finansowych	1 416	-
- pozostałe	-	703
Przychody finansowe, razem	3 302	1 823

4.6 Koszty finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
- koszty finansowe z tytułu odsetek	10 544	10 961
- różnice kursowe, w tym:	242	253
-niezrealizowane	(1 174)	178
-zrealizowane	1 416	75
- prowizje i inne opłaty	534	588
- wycena zobowiązań finansowych *)	403	415
- pozostałe	52	49
Koszty finansowe, razem	11 775	12 266

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	25 290	18 323
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	2 901	7 790
- środki pieniężne zablokowane z tyt. remontów długo i średnioterminowych	4 146	3 911
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	5 845	118
Razem	38 182	30 142

4.8 Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość firmy wynosi 69 mln PLN i dotyczy następujących segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

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

Grupa nie stwierdziła przesłanek wskazujących na utratę wartości firmy w związku z pandemią Covid-19. Wpływ pandemii Covid-19 szerzej opisano w części A2 niniejszego raportu.

4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych

Jednostka zależna – Polenergia Obrót S.A. klasyfikuje zawierane kontrakty terminowe na zakup / sprzedaż energii, gazu i CO₂ jako instrumenty pochodne, będące w zakresie standardów dotyczących instrumentów pochodnych. W rezultacie kontrakty te wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik wyceny kontraktów prezentowany jest per saldo w przychodach lub kosztach ze sprzedaży. Wycenie podlega część niezrealizowana kontraktów w podziale na część krótkoterminową, której realizacja nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz długoterminową, której realizacja nastąpi w kolejnych latach.

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

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

- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	3 118	(5 723)

Klasa instrumentu finansowego

31.03.2020	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	181 727	181 727
Aktywa długoterminowe	24 098	24 098
Razem	205 825	205 825

31.03.2020	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	176 233	176 233
Zobowiązania długoterminowe	23 660	23 660
Razem	199 893	199 893

Wartość godziwa netto	5 932	5 932
------------------------------	--------------	--------------

Powyższe wartości aktywów i zobowiązań długo i krótkoterminowych nie obejmują wszystkich pozycji składających się na wartość w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 marzec 2020 roku.

Łączny efekt wzrostu cen rynkowych energii elektrycznej i gazu o 1% spowoduje wzrost zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 61 tys. zł. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do kontraktów terminowych na zakup / sprzedaż energii, klasyfikowanych jako instrumenty pochodne wycenianych w wartości godziwej.

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

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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	205 825	83 945	205 825	83 945
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	Poziom 2	780 789	782 415	780 789	782 415
SWAP	Poziom 2	2 109	2 236	2 109	2 236
Kontrakty terminowe	Poziom 2	199 893	79 419	199 893	79 419

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W okresie zakończonym 31 marca 2020 roku odpis na nieściągalne należności z tytułu dostaw i usług wzrósł i wyniósł 2.994 tysięcy zł.

W związku z większym ryzykiem poziomu nieściągalnych należności w segmencie dystrybucji, Grupa w pierwszym kwartale 2020 roku uwzględniła w modelu szacowania ryzyka kredytowego wzrost oczekiwanych strat z tego tytułu w kwocie 233 tys. zł. Wpływ pandemii Covid-19 szerzej opisano w części A2 niniejszego raportu.

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 marca 2020 roku przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów indywidualnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.03.2020	22 671	21 043	233	367	1 028
Oczekiwane straty kredytowe	1 508	-	-	-	1 508
31.12.2019	15 904	14 492	-	157	1 255
Oczekiwane straty kredytowe	1 180	-	-	-	1 180

	Należności od klientów korporacyjnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.03.2020	44 076	41 522	513	62	1 979
Oczekiwane straty kredytowe	1 486	-	-	-	1 486
31.12.2019	72 533	70 349	97	31	2 056
Oczekiwane straty kredytowe	1 590	-	-	-	1 590

4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	10 278	6 835
Podatek bieżący	5 919	835
Podatek odroczony	4 359	6 000
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	60 176	43 822
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	11 433	8 326
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(15)	(1)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(1 140)	(1 490)
- różnice trwale	(57)	79
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(10)	33
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.*	(1 073)	(1 602)
Podatek w rachunku zysków i strat	10 278	6 835

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

4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	31.03.2020	31.12.2019
Stan rezerw na początek okresu	24 500	32 889
- utworzenie rezerw	-	607
- rozwiązanie rezerw	(135)	(8 996)
Stan rezerw na koniec okresu	24 365	24 500

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 26 lutego 2020 roku Dipol Sp. z o.o. („Dipol”) oraz Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. („FW23”) podpisały umowę kredytów na łączną kwotę limitu 31 800 tys. zł z mBank S.A. z przeznaczeniem na:

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

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

Termin spłaty ww. kredytu dla obu spółek zgodnie z umową został ustalony na 26 lutego 2027 roku. Zabezpieczeniem spłaty zadłużenia z tytułu ww. umowy kredytu są zastaw rejestrowy na udziałach, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach, przelew wierzytelności na zabezpieczenie, pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach spółek, umowa podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

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

Grupa nie emituje dłużnych papierów wartościowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu jednostka dominująca w okresie I kwartału zakończonego 31 marca 2020 roku nie dokonała emisji dłużnych papierów wartościowych.

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

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2020 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

W dniu 31 stycznia 2020 roku zakończeniu uległy dwa ostatnie kontrakty Polenergii Obrót S.A. objęte gwarancjami KI ONE S.A. (dawna nazwa Kulczyk Investments S.A.) wystawione dla CEZ w kwocie 1.000 tys. EUR oraz dla ENEA na kwotę 5.000 tys. PLN, tym samym gwarancje te ostatecznie wygasły.

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

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

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

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

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

W sprawie z powództwa spółek zależnych Spółki – Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. przeciwko Tauron Polska Energia S.A. w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez spółkę zależną Tauron – Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. z Amon oraz Talia, w dniu 27 stycznia 2020 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd m.in. oddalił wniosek Tauron o odstąpienie od słuchania świadków i ograniczenie rozprawy, co skutkowało wezwaniem kolejnych świadków na wyznaczone w dniach 2 i 16 marca 2020 roku rozprawy. Terminy te zostały odwołane.

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

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

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji zewnętrznych.

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

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

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

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

- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farm wiatrowych Puck, Łukaszów, Modlikowice, Gawłowice, Rajgród, Skurpie, Mycielin i Krzęcin,
- poziom nasłonecznienia w rejonie lokalizacji farmy fotowoltaicznej Sulechów,
- ceny energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów,
- ostateczny kształt regulacji prawnych mających wpływ na działalność Emitenta,
- ewentualne wahania cen uprawnień do emisji CO₂, gazu ziemnego, biomasy i dostępności tych surowców,
- 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 z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

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

31.03.2020	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 996	61 575	330 494	627 854	1 043 919
Pozostałe zobowiązania	203 634	-	35 754	-	239 388
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 980	-	-	-	81 980
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 530	3 626	23 563	59 477	89 196

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

14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres zakończony 31 marca 2020 roku:

31.03.2020	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	164	164
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	277	277
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	278	278
Razem	719	719

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi:

31.03.2020	Przychody	Należności
Mansa Investments Sp. z o.o.	98	107
Kulczyk Holding Sarl	108	186
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	33	-
Polenergia International Sarl	81	557
Razem	320	850

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi gdzie występują powiązania osobowe:

31.03.2020	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Autostrada Eksploatacja S.A.	316	-	315	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	328	90	256	-
Ciech Sarzyna S.A.	1 553	302	1 312	119
Ciech Pianki Sp. z o.o.	126	-	95	-
Ciech Vitrosilicon S.A.	1 363	-	1 080	-
Ciech Soda Polska S.A.	12 541	-	5 156	-
Ciech Żywiec Sp. z o.o.	5 910	136	1 718	54
Razem	22 137	528	9 932	173

Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

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

W dniu 14 kwietnia 2020 roku zostały zawarte umowy pożyczek do maksymalnej łącznej wysokości 233.000.000 zł („Umowy Pożyczek”), przez spółkę Mansa Investments sp. z o.o. („Mansa”) jako pożyczkodawcę, ze spółkami zależnymi Emitenta – Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o. (Farma Wiatrowa Dębisk), Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o.o. (Farma Wiatrowa Kostomłoty) oraz Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo sp. z o.o. (Farma Wiatrowa Szymankowo) jako pożyczkobiorcami. Umowy Pożyczek są oparte na warunkach rynkowych, co zostało potwierdzone opinią niezależnego doradcy. Ponadto, zawierają klauzule renegotjacyjne dot. zmiany oprocentowania w przypadku znaczącej zmiany sytuacji rynkowej. W związku z powyższym, Emitent zawarł ze spółką dominującą – Mansa, trzy umowy poręczenia, które będą zabezpieczały spłatę pożyczek wynikających z Umów Pożyczek, przy czym każda umowa poręczenia zabezpiecza 150% kwoty udzielonej pożyczki.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin sp. z o.o. zawarła transakcję zabezpieczającą ryzyko zmian stóp procentowych IRS. Transakcja ta zwiększyła obecne zabezpieczenie do 90% wysokości zadłużenia z tytułu kredytu inwestycyjnego jednocześnie wydłużając okres zabezpieczenia do dnia 15 grudnia 2027 roku.

C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

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

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe [mln PLN]	3M 2020	3M 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	459,0	714,7	(255,7)
EBITDA	94,1	80,3	13,8
Skorygowana EBITDA z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia	94,1	80,3	13,8
Zysk (strata) netto	49,9	37,0	12,9
Skorygowany zysk netto z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia, niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyniku netto na sprzedaży aktywów	51,1	40,0	11,1

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

a) Na poziomie wyniku EBITDA (wzrost o 13,8 mln zł):

- Lepszy wynik segmentu energetyki wiatrowej (o 22,8 mln zł), co jest głównie konsekwencją wyższych wolumenów produkcji oraz cen sprzedaży zielonych certyfikatów i energii elektrycznej, częściowo skompensowany wyższymi łącznymi kosztami bilansowania i profilu;
- Gorszy wynik segmentu energetyki konwencjonalnej (o 13,3 mln zł) w efekcie braku przychodów z rekompensaty kosztów gazu (zakończenie w grudniu 2019 roku długoterminowej umowy na zakup gazu podlegającej rekompensatom) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w 2020 roku);
- Lepszy wynik segmentu obrotu (o 2,7 mln zł) w konsekwencji m.in. wzrostu wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych (wyższe ceny sprzedaży) oraz wzrostu wyniku na portfelu handlowym z uwagi na transakcje optymalizujące zabezpieczenie produkcji z aktywów własnych, częściowo skompensowany niższym wynikiem na sprzedaży energii elektrycznej z farm wiatrowych (wyższa niż prognozowana produkcja energii elektrycznej w pierwszym kwartale 2020 roku przy niższych cenach rynkowych niż wynikające z umów ceny zakupu z farm wiatrowych) oraz wyższe koszty operacyjne;
- Lepszy wynik segmentu dystrybucji (o 0,9 mln zł) z uwagi na zwrot nadpłaconego we wcześniejszych latach podatku od nieruchomości i wyższą marżę na sprzedaży energii;
- Wynik segmentu fotowoltaiki (0,3 mln zł), wyodrębniany przez Grupę po raz pierwszy od 2020 roku, w związku z rozpoczęciem fazy operacyjnej przez 8 projektów fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW (Sulechów I), które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE;
- Niższe koszty segmentu działalności deweloperskiej i wdrożeniowej zaalokowane do rachunku zysków i strat (o 0,2 mln zł);
- Wzrost wyniku pozycji Niealokowane (o 0,2 mln zł) z uwagi na wyższy wynik EBITDA na działalności biomasowej (o 0,7 mln zł) oraz niższe koszty centrali związane ze spadkiem kosztów VAT niepodlegających odliczeniu częściowo skompensowane przez wyższe wynagrodzenia.

b) Na poziomie skorygowanego wyniku EBITDA (wzrost o 13,8 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA opisany powyżej (wynik lepszy o 13,8 mln zł).

c) Na poziomie Zysku/Straty Netto (wzrost o 12,9 mln zł), na co wpływ miały:

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik lepszy o 13,8 mln zł);
- Niższa amortyzacja (o 0,2 mln zł) wynikająca przede wszystkim z niższej amortyzacji w segmencie energetyki konwencjonalnej (niższa wartość remontu podlegającego amortyzacji oraz niższa stawka amortyzacji w związku z dłuższym okresem amortyzowania remontów) częściowo skompensowane przez oddanie do użytkowania środków trwałych w segmencie fotowoltaiki;
- Wpływ odpisów aktualizujących (spadek o 0,3 mln zł) wynikający z odpisów o niższej wysokości w segmencie działalności deweloperskiej i wdrożeniowej;

A zatem, wyższy zysk operacyjny (o 14,4 mln zł).

- Różnica na poziomie przychodów finansowych (wyższe o 1,5 mln zł) w związku z wyceną instrumentów finansowych w segmencie energetyki konwencjonalnej (1,4 mln zł), wpływem różnic kursowych (0,4 mln zł) oraz wyższymi przychodami z tytułu odsetek (0,3 mln zł). Różnica została pomniejszona o 0,7 mln zł ze względu na rozpoznanie w 2019 roku jednorazowego wyniku związanego z likwidacją spółki zależnej;
- Niższe koszty finansowe (o 0,5 mln zł) wynikające głównie z niższych kosztów z tytułu odsetek (o 0,4 mln zł) w związku ze zmniejszającym się zadłużeniem Grupy;
- Wyższy poziom podatku dochodowego (o 3,4 mln zł) w związku z wyższym wynikiem finansowym podlegającym opodatkowaniu w 2020 roku oraz wyceną magazynu zielonych certyfikatów.

d) Na poziomie skorygowanego zysku netto – z eliminacją efektu rozliczenia ceny nabycia, efektu niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyceny dyskonta (wzrost o 11,1 mln zł):

- Wpływ wyższego wyniku Zysku/Straty Netto (wynik lepszy o 12,9 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (bez zmian);
- Eliminacja efektu niezrealizowanych różnic kursowych (minus 1,5 mln zł);
- Eliminacja efektu wyceny kredytów (bez zmian);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizujących (minus 0,3 mln zł).

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

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących został przedstawiony w części A.2 niniejszego raportu – *Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy.*

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

Grupa nie publikuje prognozy wyników na kolejna lata.

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

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2020 roku nie nastąpiło połączenie jednostek gospodarczych, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podział, restrukturyzacja i zaniechanie działalności.

D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
na dzień 31 marca 2020 roku
AKTYWA

	31.03.2020	31.12.2019
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	869 377	875 134
Rzeczowe aktywa trwałe	9 408	9 024
Wartości niematerialne	72	74
Aktywa finansowe	855 368	861 854
Należności długoterminowe	1 800	1 856
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 729	2 326
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	279 173	271 051
Należności z tytułu dostaw i usług	5 907	12 218
Należności z tytułu podatku dochodowego	33	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	951	909
Rozliczenia międzyokresowe	3 006	4 148
Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 869	16 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	252 407	237 076
A k t y w a r a z e m	1 148 550	1 146 185

PASYWA

	31.03.2020	31.12.2019
I. Kapitał własny	1 122 329	1 117 680
Kapitał zakładowy	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	557 611	557 611
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	349 478	349 478
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych	16 715	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	4 649	43 541
II. Zobowiązania długoterminowe	15 755	15 397
Rezerwy	21	21
Pozostałe zobowiązania	15 734	15 376
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 466	13 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	389	602
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	422
Pozostałe zobowiązania	3 428	4 133
Rezerwy	910	910
Rozliczenia międzyokresowe	5 739	7 041
P a s y w a r a z e m	1 148 550	1 146 185

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	3 891	3 915
Przychody ze sprzedaży	3 891	3 915
Koszt własny sprzedaży	(3 495)	(3 549)
Zysk brutto ze sprzedaży	396	366
Pozostałe przychody operacyjne	62	-
Koszty ogólnego zarządu	(4 353)	(3 830)
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(42)
Przychody finansowe	8 368	2 868
w tym dywidenda	6 500	-
Koszty finansowe	(165)	(1 291)
Zysk (Strata) brutto	4 304	(1 929)
Podatek dochodowy	345	303
Zysk (Strata) netto	4 649	(1 626)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
Zysk (Strata) netto	4 649	(1 626)
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	4 649	(1 626)

**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 rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	90 887	557 611	13 207	349 478	89 782	16 715	-	1 117 680
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	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

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Strata z lat ubiegłych	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	90 887	601 539	13 207	349 478	89 782	(70 755)	-	1 074 138
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(1 626)	(1 626)
Na dzień 31 marca 2019 roku	90 887	601 539	13 207	349 478	89 782	(70 755)	(1 626)	1 072 512

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	4 304	(1 929)
II.Korekty razem	(1 695)	3 325
Amortyzacja	469	440
Straty z tytułu różnic kursowych	-	23
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(6 763)	(1 532)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(25)	1 258
Podatek dochodowy	(513)	-
Zmiana stanu należności	6 325	3 722
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 029)	(162)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(159)	(424)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 609	1 396
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	21 137	81 224
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:	21 110	81 224
- dywidendy i udziały w zyskach	6 500	-
- spłata udzielonych pożyczek	-	46 000
- odsetki	40	15
- inne wpływy z aktywów finansowych	14 570	35 209
II.Wydatki	7 962	110 859
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	31	180
2. Na aktywa finansowe, w tym:	7 931	110 679
- nabycie aktywów finansowych	7 931	37 679
- udzielone pożyczki	-	73 000
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	13 175	(29 635)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	-
II.Wydatki	453	468
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	354	443
2.Odsetki	99	25
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(453)	(468)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 331	(28 707)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 331	(28 731)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(24)
F.Środki pieniężne na początek okresu	237 076	208 555
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	252 407	179 824
- o ograniczonej możliwości dysponowania	311	3

KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2020	31.03.2019
- amortyzacja	469	440
- zużycie materiałów i energii	98	75
- usługi obce	2 016	2 032
- podatki i opłaty	205	905
- wynagrodzenia	4 407	3 395
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	633	504
- pozostałe koszty rodzajowe	20	28
Koszty według rodzaju, razem	7 848	7 379
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(4 353)	(3 830)
Razem koszt własny sprzedaży	3 495	3 549