

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2023 ROKU

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Tomasz Kietliński – Wiceprezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członkini Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Warszawa, 22 listopada 2023 roku

Spis treści

A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	
4	
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku	5
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	6
3. Struktura organizacyjna Grupy	25
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU	26
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	31
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	32
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności	32
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto	32
3. Segmenty operacyjne	33
4. Pozostałe noty	39
4.1 Przychody ze sprzedaży	39
4.2 Koszty wg rodzaju	39
4.3 Pozostałe przychody operacyjne	40
4.4 Pozostałe koszty operacyjne	40
4.5 Przychody finansowe	40
4.6 Koszty finansowe	40
4.7 Przepływy środków pieniężnych	41
4.8 Wartość firmy	41
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych	41
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
4.11 Efektywna stopa podatkowa	45
4.12 Zmiana stanu rezerw	45
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	46
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	47
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	47
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	48
9. 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	49

10. 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	49
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	52
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52
13. Ryzyko związane z płynnością	52
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	53
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.....	53
C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	54
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	55
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	56
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	57
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	57
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	57
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.....	57
D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.	59

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych EBITDA oraz zysku netto wynoszących odpowiednio 419,8 mln zł oraz 213,7 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 175,4 mln zł i 105,9 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	9M 2023	9M 2022	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]	3 kwartał 2023	3 kwartał 2022	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:	4 079,5	5 143,1	(1 063,6)	-21%	1 241,4	1 330,2	(88,8)	-7%
segment obrotu i sprzedaży	3 368,0	4 604,1	(1 236,2)		1 026,2	1 148,5	(122,3)	
pozostałe	711,5	539,0	172,5		215,2	181,7	33,5	
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(3 588,4)	(4 809,5)	1 221,1	-25%	(1 104,2)	(1 265,1)	160,9	-13%
segment obrotu i sprzedaży	(3 152,3)	(4 493,1)	1 340,8		(960,8)	(1 144,8)	184,0	
pozostałe	(436,1)	(316,4)	(119,7)		(143,4)	(120,3)	(23,1)	
Zysk brutto ze sprzedaży	491,1	333,6	157,5	47%	137,3	65,1	72,1	111%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(187,8)	(170,4)	(17,4)	10%	(63,8)	(62,2)	(1,6)	3%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	4,5	0,1	4,5	7423%	2,1	0,5	1,7	352%
Rozliczenie ceny aukcyjnej	(6,9)	0,0	(6,9)		(6,2)	0,0	(6,2)	
A Zysk operacyjny (EBIT)	301,0	163,3	137,7	84%	69,4	3,4	66,0	1967%
Amortyzacja	118,7	80,8	37,9		41,6	29,6	12,0	
Odpisy aktualizujące	0,1	0,3	(0,2)		-	0,1	(0,1)	
EBITDA	419,8	244,3	175,4	72%	110,9	33,0	77,9	236%
Korekty normalizujące:	-	-	-		-	-	-	
Skorygowana EBITDA*	419,8	244,3	175,4	72%	110,9	33,0	77,9	236%
B Przychody finansowe	32,5	30,2	2,3		9,5	13,5	(4,1)	
C Koszty finansowe	(71,5)	(57,8)	(13,7)		(26,3)	(20,1)	(6,2)	
A+B+C Zysk (strata) brutto	261,9	135,7	126,2	93%	52,6	(3,2)	55,7	1764%
Podatek dochodowy	(53,1)	(27,7)	(25,4)	92%	(11,1)	0,4	(11,5)	3037%
Zysk netto	208,8	108,0	100,8	93%	41,5	(2,8)	44,3	1594%
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	2,1	2,1	-		0,7	2,0	(1,3)	
Różnice kursowe	0,2	(3,3)	3,6		0,7	(10,7)	11,4	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	2,5	0,7	1,8		1,0	0,1	0,9	
Odpisy aktualizujące**	0,1	0,3	(0,2)		-	0,1	(0,1)	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*	213,7	107,7	105,9	98,3%	43,9	(11,3)	55,2	488%
Skorygowana EBITDA*	419,8	244,3	175,4	72%	110,9	33,0	77,9	236%
Marża skorygowana EBITDA*	10,3%	4,8%	5,5%		8,9%	2,5%	6,5%	
Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	323,0	258,1	64,9	25%	84,5	74,3	10,2	14%
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	45,4%	47,9%	-2,5%		39,3%	40,9%	-1,7%	

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

***) Odwołanie odpisów związanych z developmentem

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za trzy kwartały 2023 roku były niższe od ubiegłorocznych o 1 063,6 mln zł, co jest spowodowane głównie niższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 1 236,2 mln zł) częściowo skompensowanymi przez wyższe przychody w segmencie farm wiatrowych (o 111,5 mln zł), segmencie gazu i czystych paliw (o 31,5 mln zł) i dystrybucji (o 21,3 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 419,8 mln zł i był wyższy o 175,4 mln zł w stosunku do wyniku z analogicznego okresu ubiegłego roku głównie ze względu na wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 110,5 mln zł) co jest głównie konsekwencją wyższych wyników na: handlu energią z aktywów OZE, agregacji OZE, handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu, obsłudze kontraktu ENS z wykorzystaniem krótkoterminowej zmienności CSS oraz pozostałej działalności uwzględniającej głównie sprzedaż paneli fotowoltaicznych oraz pomp ciepła. Wyższy skorygowany wynik EBITDA w porównaniu do wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano również w segmencie farm wiatrowych (o 80,3 mln zł) co jest przede wszystkim konsekwencją rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Dębask, Kostomłoty, Grabowo i Piekło oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do cen z roku 2022 (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających). Wynik został częściowo skompensowany przez niższy wynik w segmencie dystrybucji (o 6,5 mln zł) oraz segmencie niealokowanych (o 8,8 mln zł).

W trzecim kwartale 2023 roku Grupa Polenergia odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 88,8

mln zł w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpływ miały głównie niższe przychody w segmencie obrotu i sprzedaży (o 122,3 mln zł) skompensowane częściowo przez wyższe przychody w segmentach lądowych farm wiatrowych (o 28,3 mln zł) oraz dystrybucji (o 5,4 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w trzecim kwartale 2023 roku wyniósł 110,9 mln zł i był wyższy o 77,9 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przyczyniły się do tego głównie wyższe wyniki w segmencie obrotu i sprzedaży (o 67,7 mln zł) przede wszystkim w efekcie wyższych wyników na: handlu energią z aktywów OZE, agregacji OZE, handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu, sprzedaży energii związanej głównie z realizacją wyższej marży na portfelu kontraktów dostawowych oraz w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 13,4 mln zł) głównie w wyniku rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Grabowo i Piekło oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do 2022 roku (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających).

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W okresie 9 miesięcy 2023 roku segment lądowych farm wiatrowych zanotował wynik EBITDA wyższy o 80,3 mln zł w porównaniu do wyniku z roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale wzrost wyniku EBITDA względem wyniku z analogicznego okresu w roku 2022 wyniósł 13,4 mln zł. Wzrost wyników segmentu w okresie 9 miesięcy 2023 roku w porównaniu do wyników w analogicznym okresie roku poprzedniego jest głównie konsekwencją rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Dębsk, Kostomłoty, Grabowo i Piekło oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do cen z roku 2022 (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających). Powyższe zostało częściowo skompensowane przez niższy wolumen produkcji farm będących w eksploatacji w 3. kwartale 2022 r. i wyższe koszty operacyjne farm wiatrowych.

Segment gazu i czystych paliw osiągnął w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku oraz w samym trzecim kwartale 2023 roku wyższy wynik EBITDA o 1,1 mln zł wskutek wyższej marży na sprzedaży ciepła pomniejszonej częściowo przez niższy wynik w związku z optymalizacją pracy ENS oraz wyższe koszty stałe.

Efektom optymalizacji przeprowadzonych w 2022 roku było "odwrócenie" wcześniej zawartych transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w części 2023 roku. Zmiany poziomu marżowości wynikające ze zmian poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ związanych z produkcją energii elektrycznej w ENS (tzw. Clean Spark Spread - „CSS”) pozwoliły na podjęcie decyzji o ograniczeniu planowanej produkcji w 2023 roku i stopniowe zamknięcie z dodatkową marżą pozycji na rynku terminowym dla ww. okresu. Według stanu na 30 września 2023 r. wszystkie transakcje terminowe zabezpieczające marżę na produkcji i sprzedaży ENS w 2023 roku zostały "odwrócone".

Segment obrotu i sprzedaży zanotował po trzech kwartałach 2023 roku wzrost wyniku EBITDA o 110,5 mln zł w porównaniu do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpływ na wzrost wyniku miały: i) wyższy wynik na handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych, ii) wyższy wynik na agregacji OZE głównie w konsekwencji zakończenia realizacji kontraktów skutkujących negatywną marżą w 2022 roku (wynikającej z dynamicznych zmian cen na rynku energii elektrycznej), iii) wyższy wynik na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związanym z wykorzystaniem zmienności cenowej głównie na rynkach energii, iv) wyższy wynik na obsłudze kontraktu ENS z wykorzystaniem krótkoterminowej zmienności CSS, v) wyższy wynik na

pozostałej działalności uwzględniający głównie sprzedaż paneli fotowoltaicznych oraz pomp ciepła. Wzrost wyniku po trzech kwartałach 2023 roku został częściowo skompensowany przez: i) niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej głównie związany z rozpoznaniem jednorazowego wyniku na wycenie transakcji terminowych w ubiegłym roku, ii) niższą marżę na działalności prop trading, iii) wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności. W samym trzecim kwartale segment obrotu i sprzedaży zanotował wzrost wyniku EBITDA o 67,7 mln zł w porównaniu do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpływ na wzrost wyniku w trzecim kwartale 2023 roku miały: i) wyższy wynik na handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych, ii) wyższy wynik na agregacji OZE głównie w konsekwencji zakończenia realizacji kontraktów skutkujących negatywną marżą w 2022 roku (wynikającej z dynamicznych zmian cen na rynku energii elektrycznej), iii) wyższy wynik na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związany głównie z rozkładem wyniku zrealizowanego w ciągu roku, iv) wyższy wynik na sprzedaży energii związany głównie z realizacją wyższej marży na portfelu kontraktów dostawowych. Wzrost wyniku w trzecim kwartale 2023 roku został częściowo skompensowany przez: i) niższy wynik na handlu zielonymi certyfikatami z aktywów wiatrowych w związku ze spadkiem cen rynkowych, ii) niższą marżę na działalności prop trading, iii) wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności.

Wynik EBITDA segmentu dystrybucji za okres 9 miesięcy 2023 roku był niższy o 6,5 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek wyniku jest głównie konsekwencją niższej marży jednostkowej na sprzedaży energii w pierwszej połowie roku oraz niższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej) oraz wyższych kosztów operacyjnych wynikających ze wzrostu skali działalności. Negatywny wynik został częściowo skompensowany przez wyższe przychody z tytułu opłat przyłączeniowych. W samym trzecim kwartale wynik EBITDA segmentu dystrybucji był na poziomie zbliżonym w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższa marża na dystrybucji energii elektrycznej na skutek wejścia w życie nowej taryfy dystrybucyjnej 13 maja 2023 roku została skompensowana m.in. przez niższą marżę na sprzedaży energii elektrycznej związaną z niższym wolumenem sprzedaży, wyższe koszty operacyjne związane ze wzrostem skali działalności oraz koszty ponoszone na rozwój projektów związanych z elektromobilnością.

Wynik EBITDA segmentu fotowoltaiki za okres 9 miesięcy 2023 r. był niższy o 1,2 mln zł od wyniku w analogicznym okresie 2022 roku (oraz w trzecim kwartale 2023 roku był niższy o 0,03 mln zł względem wyniku z trzeciego kwartału 2022 roku) głównie ze względu na niższe efektywne ceny sprzedaży energii elektrycznej względem cen w analogicznym okresie roku poprzedniego, wyższe całkowite koszty operacyjne farm w eksploatacji, a także wyższe nakłady inwestycyjne na projekty w fazie developmentu. Efekt ten jest częściowo skompensowany wyższą łączną produkcją z portfeli farm fotowoltaicznych Sulechów I, II oraz III w okresie 9 miesięcy 2023 r. oraz rozpoczęciem we wrześniu 2022 r. eksploatacji portfela farm fotowoltaicznych Buk (6,4MW).

Wynik w segmencie niealokowanych w okresie od stycznia do września 2023 roku był niższy o 8,8 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku 2022 (oraz niższy o 4,3 mln zł w samym trzecim kwartale). Na zmianę wyniku EBITDA w roku 2023 wpływają głównie wyższe koszty operacyjne (usługi obce oraz koszty wynagrodzeń) w Centrali wynikające ze wzrostu skali działalności częściowo skompensowane niższymi kosztami podatkowymi wynikającymi z rozliczenia VAT w roku 2023.

Wynik na działalności finansowej w okresie styczeń – wrzesień 2023 roku był niższy od wyniku w analogicznym okresie ubiegłego roku o 11,5 mln zł (w trzecim kwartale był niższy o 10,3 mln zł), na co miały wpływ przede wszystkim wyższe koszty z tytułu odsetek (o 15,1 mln zł) częściowo skompensowane przez wyższe przychody z tytułu odsetek od lokat (o 1,4 mln zł).

Wyższy poziom podatku dochodowego w 2023 roku jest efektem wyższego wyniku brutto Grupy.

Ocena wpływu wojny w Ukrainie i sytuacji na rynku energii na działalność Spółki

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie na bieżąco monitorowane i identyfikowane są czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Polenergia.

Pomimo trwającej wojny w Ukrainie sytuacja na rynkach surowcowych w trzecim kwartale 2023 roku ulegała stopniowemu uspokojeniu, redukując zmienność cen na rynkach surowców oraz energii elektrycznej, gazu ziemnego i uprawnień do emisji CO₂. Uruchomienie alternatywnych dostaw surowców, działające regulacje ograniczające wysokość cen energii i gazu, a także spadek zużycia energii i gazu w większości krajów Europy oraz wysoka generacja energii z OZE spowodowały kontynuację trendu spadkowego na rynkach. Niemniej jednak ryzyko niedoborów i kolejnej fali wzrostów cen surowców pozostaje realne w perspektywie zbliżającego się okresu zimowego, potencjalnych działań sabotażowych wymierzonych w europejską infrastrukturę energetyczną oraz narastającego konfliktu na Bliskim Wschodzie.

Wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano zwiększoną presję inflacyjną, zmienność kursu złotego w stosunku do euro i dolara amerykańskiego, jak również utrzymujące się wysokie koszty związane z zabezpieczeniami transakcji zawieranych na rynkach towarowych. Istnieje też realne ryzyko przedłużenia na 2024 rok regulacji dotyczących zamrożenia cen dla odbiorców końcowych. Opóźnienie wdrożenia zmian na rynku bilansującym do 14 czerwca 2024 roku pozytywnie wpłynie na ewentualne ryzyko wzrostu kosztów bilansowania i profilowania źródeł OZE.

W perspektywie krótkoterminowej i średnioterminowej podejmowane działania regulacyjne związane z zamrożeniem cen oraz limitami cenowymi mają negatywny wpływ na wysokość zysków osiąganych przez Spółkę. Jednocześnie, działania regulacyjne dążące do ustabilizowania cen energii elektrycznej krótkoterminowo pozytywnie wpłynęły na zmienność cen i stabilizację poziomów wymagalnych zabezpieczeń dla transakcji zawieranych na rynkach towarowych.

Segment gazu i czystych paliw jest w ocenie Zarządu w dużej mierze odporny na bieżącą zmienność cen na rynku spowodowaną wybuchem wojny w Ukrainie. Marża na produkcji energii elektrycznej w 2023 roku nie jest zagrożona w związku z wcześniejszymi: odwróceniem kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej oraz zakupem gazu i praw do emisji CO₂. Dostawy gazu w związku z realizowanymi kontraktami na produkcję ciepła zostały już zabezpieczone (wolumen oraz stała cena) na rok 2023 i 2024. Dodatkowym zabezpieczeniem dla produkcji ciepła jest utrzymywany i zwiększony w pierwszym kwartale 2022 roku zapas oleju opałowego lekkiego, jako paliwa rezerwowego w sytuacji ograniczenia lub braku dostaw gazu. W przypadku wezwania ENS do świadczenia usług systemowych, bieżące koszty zakupu gazu, zgodnie z obowiązującymi umowami, zostaną pokryte przez przychody. Kontynuacja obecnej sytuacji na rynku gazu i praw do emisji CO₂ długoterminowo może spowodować ograniczenie możliwości zabezpieczania produkcji i marży ENS na kolejne lata. W Elektrociepłowni Nowa Sarzyna w 2019 roku został wymieniony główny system sterowania, w 2022 roku zwiększono zabezpieczenia przed możliwym cyberatakiem oraz wszelkie zdalne systemy diagnostyki urządzeń zostały odłączone od połączenia z Internetem.

W segmencie energetyki wiatrowej wysoka zmienność cen energii w połączeniu z okresami o zmiennej wietrzności może skutkować bardzo znaczącym wzrostem kosztu profilu, co obniża uzyskiwaną efektywną cenę sprzedanej energii elektrycznej. Należy również zwrócić uwagę, iż dynamiczny wzrost cen energii elektrycznej i jednocześnie cen praw majątkowych PMOZE_A ("zielonych certyfikatów") skłonił ustawodawcę do obniżenia obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia z 18,5% w 2022 r. do 12% w 2023 r. a zgodnie z aktualnym rozporządzeniem w sprawie obowiązku, opublikowanym przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska, do 5% na 2024 r. Powyższa decyzja spowodowała istotny spadek rynkowych cen zielonych certyfikatów co głównie wynika ze zbyt mocnego obniżenia obowiązku

umorzenia dla PMOZE_A, mocniejszego od tempa wychodzenia starych projektów odnawialnych źródeł energii z systemu certyfikatowego.

Segment obrotu i sprzedaży jako jedyny z Grupy posiadał bezpośrednią ekspozycję na rynek ukraiński za pośrednictwem spółki zależnej Polenergia Ukraina. Spółka ta jeszcze przed rozpoczęciem wojny ograniczyła zakres prowadzonej działalności operacyjnej. Aktualnie wszelka działalność operacyjna w Ukrainie jest wstrzymana. Grupa identyfikuje zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej na wszystkich rynkach, do czego przyczynia się m.in. ryzyko ponownego wzrostu zmienności cen energii elektrycznej i gazu ziemnego, ryzyko niezrealizowania wolumenu odbioru przez kontrahentów, ryzyka braku płatności i wykonywania umów ze względu na dynamiczne zmiany regulacyjne oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów. W sytuacji realizacji ryzyka dynamicznych wzrostów lub spadków cen odchylenie w zużyciu energii przez klientów od wartości zakontraktowanych może wygenerować istotny wynik (zarówno pozytywny jak i negatywny), niewspółmierny do pierwotnych założeń. Dodatkowo rosnąca zmienność cenowa związana z generacją OZE, może spowodować znaczny spadek dochodów z działalności obsługi aktywów OZE Grupy oraz agregacji OZE. W odpowiedzi na zmieniające się uwarunkowania rynkowe Grupa zmodyfikowała strategię sprzedażową energii z aktywów OZE i dąży do zwiększenia udziału sprzedaży energii w ramach transakcji OTC, sprzedaży bezpośrednio do klientów końcowych oraz w ramach kontraktów długoterminowych cPPA. Zmiany w zasadach funkcjonowania rynku bilansującego w Polsce, które mają wejść w życie od 14 czerwca 2024 roku mogą skutkować znaczącym wzrostem kosztów bilansowania pogodowo zależnych źródeł OZE. Jest to ryzyko systemowe dla wszystkich uczestników rynku. Negatywne zmiany kursów walutowych mogą skutkować pogorszeniem wyniku na rynku denominowanym w euro. Jednocześnie umocnienie euro może prowadzić do zwiększenia wartości wymagalnych depozytów zabezpieczających. Segment jest również ekspozycyjny na ryzyko wzrostu stóp procentowych. Wyższy koszt kredytu obrotowego, wynikający ze wzrostu stóp procentowych, może spowodować pogorszenie się rentowności prowadzonej działalności. Polenergia Obrót podejmuje także działania w celu monitorowania zagrożeń związanych z bezpieczeństwem. Potencjalny atak niszczący infrastrukturę teleinformatyczną lub ograniczający dostęp do systemów w tej spółce skutkowałoby brakiem lub ograniczoną możliwością prowadzenia działalności handlowej. Dalsza konsolidacja sektora wytwórczego w Polsce rodzi ryzyko pogłębienia braku płynności na rynku terminowym oraz transparentności i wiarygodności giełdowych indeksów cenowych co może wpływać na możliwości prowadzenia działalności obrotowej i przychody Grupy. Ryzyka przedłużenia na kolejny rok regulowania cen energii do odbiorców końcowych mogą negatywnie wpłynąć na Spółkę poprzez powstanie straty, która nie będzie w całości pokryta przez system rekompensat. Dodatkowo dalsze obowiązywanie maksymalnych cen sprzedaży z OZE i ograniczenia marż dla obrotu negatywnie oddziałują na segment obrotu i stanowią istotne ryzyko dla działalności całego segmentu spółek obrotu w Polsce.

Segment dystrybucji jest zabezpieczony długoterminowo przed skutkami wzrostu kosztów inwestycji oraz rosnących stóp procentowych poprzez mechanizm taryfowy. Krótkoterminowo, do czasu aktualizacji kolejnej taryfy dystrybucyjnej, spółka może doświadczyć negatywnego wpływu zmian rynkowych na rentowność realizowanej działalności.

W ocenie Grupy, obecna sytuacja rynkowa nie powinna zagrozić realizacji celów określonych w Strategii Grupy Polenergia na lata 2020 – 2024.

W krótkiej perspektywie czasowej, realizowane przez Grupę projekty inwestycyjne mogą zostać dotknięte negatywnymi skutkami obecnej sytuacji rynkowej. Wzrost cen surowców i produktów na rynku oraz chwilowe braki pracowników u podwykonawców mogą spowodować opóźnienia w realizacji projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych. Zmiany stóp procentowych powodują zmienność kosztów finansowania, a wzrost cen surowców i towarów w połączeniu ze zmiennością kursu EUR/PLN może doprowadzić do wzrostu łącznych kosztów inwestycji. Regulacja cen maksymalnych sprzedaży energii dla wytwórców w 2023 r. może skutkować spadkiem parametrów ekonomicznych realizowanych

inwestycji. Obserwowane są zakłócenia w łańcuchach dostaw dla morskiej energetyki wiatrowej, w tym powodowanych odpływem i tak ograniczonych zasobów kadrowych i sprzętowych z sektora morskich farm wiatrowych do innych sektorów, co może skutkować koniecznością zmiany w harmonogramach budowy projektów morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III.

Realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024

Realizacja nowej strategii Grupy przebiega bez istotnych zakłóceń.

W pierwszych trzech kwartałach 2023 roku Grupa prowadziła prace w celu realizacji trzech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 178 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.

Projekt FW Dębisk o mocy 121 MW w październiku 2022 roku uzyskał Pozwolenie na Użytkowanie, a w styczniu 2023 koncesję na wytwarzanie zielonej energii.

Projekt farmy wiatrowej Piekło o mocy 13,2 MW w maju 2023 uzyskał Pozwolenie na Użytkowanie, a w sierpniu 2023 r. koncesję.

Projekt farmy wiatrowej Grabowo o mocy 44 MW w lipcu 2023 uzyskał Pozwolenie na Użytkowanie, a we wrześniu 2023 koncesję.

Budowa projektów fotowoltaicznych Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I o łącznej mocy 28 MW została zakończona – zostały uzyskane potwierdzenia przyjęcia zakończenia budowy obiektu budowlanego, a instalacje zostały wpisane do rejestru MIOZE prowadzonego przez URE.

Kolejny projekt fotowoltaiczny Strzelino o mocy 45,2 MW, uzyskał niezbędne zgody korporacyjne pod koniec 2022 r. i obecnie znajduje się w fazie zaawansowanej budowy. Prace budowlano instalacyjne przebiegają zgodnie z harmonogramem. Zakończenie prac budowlanych i instalacyjnych planowane jest w grudniu 2023 r., a uzyskanie koncesji w I kwartale 2024 r.

W grudniu 2022 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o.o. rozwijająca portfel projektów farm fotowoltaicznych Szprotawa o łącznej mocy 47 MW z sukcesem wzięła udział w aukcji na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii. Zostało przeprowadzone postępowanie przetargowe na wyłonienie wykonawcy. Grupa planuje doprowadzić do zawarcia kluczowych umów projektowych do końca roku 2023 r. pod warunkiem uzyskania zgód korporacyjnych wymaganych dla realizacji tych projektów.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024. Aktualnie w portfelu Grupy znajdują się projekty fotowoltaiczne (poza wymienianymi wyżej) oraz wiatrowe (lądowe) w fazie mniej zaawansowanej, o łącznej mocy ponad 1,8 GW. Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych rozwijających projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych w kolejnych aukcjach OZE. Dla poszczególnych projektów będą rozważane różne formy komercjalizacji produkcji, w tym ofertowanie części produkcji w kolejnych aukcjach OZE, sprzedaż energii do odbiorców końcowych w kontraktach cPPA lub sprzedaż energii na rynku regulowanym lub pozagiełdowym.

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

6 czerwca 2022 roku spółka MFW Bałtyk II Sp. z o.o. złożyła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

wniosek notyfikacyjny mający na celu wystąpienie do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z wnioskiem o wydanie opinii o projekcie indywidualnego wsparcia przyznanego dla projektu MFW Bałtyk II, oraz o wydanie – po wydaniu przez Komisję Europejską decyzji o zgodności z rynkiem wewnętrznym pomocy publicznej udzielonej spółce – decyzji o zmianie pierwszej decyzji Prezesa URE i ustalenie ceny będącej podstawą do pokrycia ujemnego salda dla projektu. Wniosek jest obecnie procedowany przez Komisję Europejską w trybie procedury prenotyfikacyjnej.

W 2022 r. doszło do zmian regulacyjnych poprzez nowelizację Ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych, które pozwalają od 2022 r. indeksować cenę energii, po jakiej będzie rozliczane ujemne saldo oraz rozliczać wsparcie dla projektu w EUR. Dzięki temu powinna poprawić się przewidywana rentowność projektów MFW Bałtyk II i III. Spółki prowadzą odpowiednie działania w procesach notyfikacyjnych dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. 11 kwietnia 2023 r. MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przedłożyły Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki aktualizację dokumentacji w ramach wniosku MFW Bałtyk II sp. z o.o. z dnia 6 czerwca 2022 roku o wszczęcie procedury prenotyfikacji indywidualnej pomocy publicznej dla projektu MFW Bałtyk II (z uwzględnieniem późniejszych zmian tego wniosku) oraz wniosek MFW Bałtyk III sp. z o.o. o wszczęcie procedury prenotyfikacji indywidualnej pomocy publicznej dla projektu MFW Bałtyk III. 29 września 2023 roku wystąpiono o rozpoczęcie notyfikacji w odniesieniu do projektów MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, z zastosowaniem procedury prenotyfikacji.

W grudniu 2022 roku został podpisany przez MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III kontrakt z wybranym dostawcą lądowej stacji elektroenergetycznej (w formie pod klucz - EPC) wraz z projektem i dostawą aparatury wysokonapięciowej morskiej stacji elektroenergetycznej, Hitachi Energy Poland sp. z o.o. Hitachi Energy jest również odpowiedzialne za dostawę kompletnego systemu sterowania, sieci telekomunikacyjnej, wszystkich urządzeń wysokiego napięcia w morskiej i lądowej stacji elektroenergetycznej, a także za dostawę pod klucz stacji lądowej.

W lutym 2023 roku MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. podpisały z Siemens Gamesa Renewable Energy Poland sp. z o.o. oraz Siemens Gamesa Renewable Energy A/S aneksy do umowy o wyborze preferowanego dostawcy turbin wiatrowych dla realizowanych projektów, pozwalające na dokonanie formalnej rezerwacji przez dostawcę portu instalacyjnego. Jest to działanie mitygujące jedno z ryzyk projektowych na etapie budowy – braku dostępności zaplecza portowego.

W kwietniu 2023 roku MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. zawarły z SIF Netherlands B.V. umowy o wybór preferowanego dostawcy i rezerwację mocy produkcyjnych na potrzeby produkcji fundamentów typu monopali pod turbiny wiatrowe dla każdego z projektów. Przedmiotem zawartych umów jest zobowiązanie dostawcy do rezerwacji mocy produkcyjnych pozwalających na produkcję fundamentów w ilościach i terminach zgodnych z aktualnymi założeniami projektowymi. Jednocześnie strony zobowiązały się do negocjacji w dobrej wierze umów na produkcję monopali dla projektów, które to umowy miałyby zostać zawarte w terminie do dnia 1 października 2023 roku.

We wrześniu 2023 zawarto aneksy z SIF Netherlands B.V. wydłużyły przewidywany termin na zawarcie finalnych umów na produkcję monopali z 1 października 2023 roku do 15 stycznia 2024. Podpisanie aneksów było konieczne w związku z niezamknięciem negocjacji umów finalnych w pierwotnie deklarowanym terminie. Aneksy pozwalały na uniknięcie ryzyka ewentualnych kar finansowych z tytułu przekroczenia uzgodnionego terminu zawarcia umów finalnych. Zmiana daty końcowej nie wpłynęła na harmonogram realizacji projektów.

W październiku 2023 podpisano umowy na dostawę i instalację kabli dla MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. Kable wewnętrzne dostarczy i zainstaluje firma Seaway7 AS, a kable eksportowe międzynarodowe konsorcjum stworzone przez firmy Jan De Nul Luxemburg SA i Hellenic Cables SA. Zakres kontraktów dla kabli eksportowych obejmuje projektowanie, produkcję, testowanie, transport, instalację i ochronę dwóch kabli eksportowych 220 kV na każdą farmę wiatrową, od morskiej stacji elektroenergetycznej („OSS”) do wykopu łączącego w miejscu wyjścia na ląd. Natomiast zakres

kontraktów dla kabli wewnętrznych zawiera wykonanie projektu, wyprodukowania, transportu, instalacji i nadzoru kabli 66 kV wewnętrznych łączących turbiny wiatrowe z morską stacją elektroenergetyczną.

W listopadzie 2022 r. Naczelny Sąd Administracyjny rozpatrzył skargę kasacyjną GDOŚ w sprawie odmowy wydania nowej decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla projektu MFW Bałtyk III i zwrócił sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Wojewódzki Sąd Administracyjny.

W związku z równoległym uzyskaniem prawomocnej decyzji o zmianie DŚU 2016, zezwalającej na instalację zakładanych turbin wiatrowych, Spółka wycofała skargę z WSA (wniosek z dnia 23 stycznia 2023 r.) zamykając tym samym spór z organami środowiskowymi (postanowienie WSA z dnia 2 lutego 2023 r. o umorzeniu postępowania sądowego). Uzyskanie przez decyzję zmieniającą DŚU 2016 statusu ostateczności i prawomocności (listopad 2022 r.) pozwoliło na zniwelowanie ryzyka związanego z opisanym powyżej postępowaniem dotyczącym odmowy określenia nowych uwarunkowań środowiskowych dla budowy morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk III.

W październiku 2023 r. zakończono postępowanie administracyjne w sprawie wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla infrastruktury przyłączeniowej MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, Spodziewany termin uzyskania decyzji to listopad 2023.

We wrześniu 2023 uzyskano decyzję zmieniającą dla pozwolenia na układanie i utrzymywanie kabli na obszarach morskich wód wewnętrznych i morza terytorialnego wydanego w 2014 roku dla MFW Bałtyk III. Zmiana decyzji a następnie przeniesienie praw z niej wynikających (wniosek o przeniesienie praw złożony w październiku 2023 r.) zapewni ciągłość korytarza (w części morskiej) dla infrastruktury przyłączeniowej dla wszystkich trzech projektów MFW.

Zabezpieczenie działek na potrzeby lokalizacji infrastruktury przyłączeniowej na lądzie dla MFW Bałtyk I rozpocznie się po wewnętrznym zatwierdzeniu strategii i budżetu. Działki prywatne wzdłuż trasy kabla eksportowego dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III są zabezpieczone umowami służebności przesyłu w około 90%. Działki instytucjonalne zostaną zabezpieczone w drodze decyzji administracyjnej na podstawie specustawy przesyłowej.

Zrealizowano szczegółowe badania geotechniczne niezbędne do projektowania fundamentów turbin wiatrowych i morskiej stacji elektroenergetycznej oraz do projektowania zespołu urządzeń wyprowadzenia mocy prowadzone przez MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o.

Rozpoczęto analizę wyników badań oraz szczegółowe geotechniczne badania laboratoryjne próbek rdzeniowych.

W kwietniu 2023 r. wszystkie ekspertyzy cywilne dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zostały złożone do Urzędu Morskiego do akceptacji. W lipcu 2023 r. ekspertyzy militarne dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zostały złożone do akceptacji odpowiednio przez Ministerstwo Obrony Narodowej oraz Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji. Decyzje zatwierdzające ekspertyzy są elementem wniosku o wydanie pozwolenia na budowę. Zarówno MFW Bałtyk II jak i MFW Bałtyk III posiada komplet decyzji zatwierdzających ekspertyzy (cywilne i militarne).

W ramach realizacji Projektów prowadzone są ciągle aktywne działania w obszarze zarządzania interesariuszami w tym wspierania tzw. „local content”. Projekty podejmują szereg inicjatyw m.in. w zakresie informacji, komunikacji, edukacji i rozwoju łańcucha dostaw. Przykładami takich działań mogą być cykliczne spotkania informacyjne z lokalnymi społecznościami, otwarcie Lokalnego Punktu Informacyjnego w Łebie, wspieranie współpracy z polskimi przedsiębiorstwami jak np. Dni Dostawcy („Supplier Day”), czy też udział w akcjach edukacyjnych.

W grudniu 2022 roku spółka MFW Bałtyk I S.A. uzyskała postanowienie o zakresie raportu o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pod nazwą Morska Farma Wiatrowa Bałtyk I. Obecnie trwają prace nad przygotowaniem raportu, zmienione postanowieniem z dnia 31 marca 2023 r.

Rozpoczęto wstępne badania geofizyczne oraz geotechniczne na obszarze morskiej farmy wiatrowej oraz korytarzy kabli podmorskich, prowadzone przez MFW Bałtyk I S.A.

Grupa aktywnie rozwija program wodorowy, którego celem jest przedłużenie obecnego łańcucha wartości o wykorzystanie energii elektrycznej do produkcji odnawialnego wodoru (wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z wykorzystaniem energii elektrycznej produkowanej w odnawialnych źródłach energii). Realizacja programu obejmuje opracowanie nowych modeli biznesowych oraz budowę jednostek wytwarzania wodoru na potrzeby przemysłowe, do napędu zeroemisyjnego transportu oraz do zastosowań energetycznych. W ramach programu dewelopowane są trzy projekty: H2Silesia, H2HUB Nowa Sarzyna oraz eFuels.

Projekt H2Silesia dewelopowany jest przez spółkę celową Polenergia H2Silesia Sp z o. o. i zakłada budowę wielkoskalowej instalacji produkcji odnawialnego wodoru o mocy 105 MW na potrzeby przemysłu ciężkiego i transportu zeroemisyjnego zlokalizowanej na Górnym Śląsku. Planowana instalacja będzie w stanie wyprodukować ok. 13.000 ton wodoru rocznie. W kwietniu 2022 r. dla projektu H2Silesia uzyskano prenotyfikację w procesie IPCEI (Important Projects of Common European Interest) na poziomie krajowym. Realizując ten projekt Polenergia uczestniczy w działaniach Śląsko-Małopolskiej Doliny Wodorowej.

Projekt H2HUB Nowa Sarzyna zakłada budowę pilotażowej instalacji produkcji odnawialnego wodoru o mocy nominalnej elektrolizera ok. 5 MW co pozwoli na maksymalną produkcję ok. 500 ton zielonego wodoru rocznie. Instalacja będzie zlokalizowana w Nowej Sarzynie na terenie Elektrociepłowni Nowa Sarzyna.

W dniu 7 czerwca 2023 roku spółka zależna Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o., dewelopująca projekt H2HUB Nowa Sarzyna, zawarła z Hystar AS z siedzibą w Høvik, Norwegia umowę dostawy oraz uruchomienia elektrolizera o mocy 5 MW (realizacja tej umowy, pod warunkiem uzyskania ostatecznej decyzji inwestycyjnej, planowana jest na III kwartał 2024 roku) oraz długoterminową umowę serwisową elektrolizera. W tym samym dniu została zawarta umowa z Międzynarodową Korporacją Finansową („IFC”), należąca do Grupy Banku Światowego, o współpracy celem współfinansowania kosztów rozwoju Projektu H2HUB Nowa Sarzyna, który obejmuje wytwórnię wodoru, wraz z dwoma stacjami tankowania oraz infrastrukturą towarzyszącą. W dniu 27 czerwca 2023 roku spółka zależna Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna zawarła z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Budowa przez Polenergia ENS sp. z o.o. ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru w Rzeszowie oraz Nowej Sarzynie”. Celem Projektu jest budowa dwóch stacji tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w dwóch lokalizacjach: na terenie graniczącym z Elektrociepłownią Nowa Sarzyna oraz w Rzeszowie. Łączna kwota przyznanego dofinansowania w formie dotacji wyniesie do 20 mln zł. Prowadzony jest także przetarg, który ma wyłonić wykonawcę EPC dla inwestycji.

Projekt H2HUB Nowa Sarzyna jest elementem działań prowadzonych w ramach Podkarpackiej Doliny Wodorowej, której jednymi z założycieli są Polenergia S.A. i Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o.

W ramach długofalowego rozwoju działalności biznesowej Grupy, prowadzony jest projekt o nazwie eFuels, który ma na celu przygotowanie Grupy do uczestnictwa w gospodarce wodorowej nie tylko w zakresie wytwarzania odnawialnego wodoru, ale także w jego przetwarzaniu na produkty pochodne. Celem projektu jest wykorzystanie odnawialnego wodoru do produkcji metanolu i odnawialnego paliwa lotniczego. Paliwo powstałe w rezultacie projektu pozwoli na obniżenie emisji gazów cieplarnianych w transporcie lotniczym, bez potrzeby budowy nowej infrastruktury, baz paliwowych oraz opracowywania nowych konstrukcji samolotów. W ramach konkursu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju pt. „Nowe technologie w zakresie energii I” Spółka znalazła się wśród 6 zespołów, którym zostało przyznane dofinansowanie na realizację innowacyjnych projektów energetycznych. Projekt ten jest realizowany w ramach konsorcjum, którego liderem jest Spółka, pozostałymi partnerami są Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. oraz Politechnika Wrocławska. 30 czerwca 2023 r. Spółka

zakończyła realizację Fazy I Projektu polegającej na opracowaniu Studium Wykonalności przedsięwzięcia i oczekuje, po weryfikacji raportu Spółki, na uzyskanie wyniku selekcji na podstawie kryteriów przejścia z fazy I do fazy II do realizacji projektu (zgodnie z zasadami opisanymi w Regulaminie konkursu).

Grupa na bieżąco modyfikuje realizację strategii w segmencie obrotu i sprzedaży dostosowując ją do zmiennych warunków rynkowych i rosnących kosztów zabezpieczania potrzeb energetycznych odbiorców końcowych oraz profilowania źródeł OZE. Ofertowanie do odbiorców końcowych realizowane jest ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk i potencjalnych kosztów które mogą wpłynąć na realizowane marże. Grupa realizuje nadążną rekalkulację ryzyk i kosztów finansowych związanych z zabezpieczaniem pozycji odbiorców i wytwórców na rynku terminowym. Wprowadzone regulacje ograniczające ceny sprzedaży energii i odpisy na fundusz Zarządcy Rozliczeń, które obowiązują do końca 2023 roku zahamowały w znacznej mierze możliwości dynamicznego rozwoju sprzedaży i działań związanych z agregacją zewnętrznym OZE. Spółka intensywnie rozwija model sprzedaży w kontraktach długoterminowych cPPA bazujących na istniejących i nowobudowanych aktywach wytwórczych Grupy.

Z pozytywnymi rezultatami rozwijana jest działalność na rynku krótkoterminowym i ultrakrótkoterminowym (Rynek Dnia Bieżącego) w zakresie realizacji transakcji w dniu dostawy, na godziny przed fizyczną dostawą energii, z wykorzystaniem dostępnych danych o zmieniających się fundamentach rynkowych. Sukcesywnie realizowana jest też działalność handlowa na rachunek własny na rynkach hurtowych (prop trading), a realizowane strategie tradingowe z pozytywnym efektem wykorzystują zmienność rynkową, przy zachowaniu restrykcyjnych miar pozwalających ograniczać ekspozycję na ryzyko. Działalność handlowa spółki objęta jest regulacjami o odpisach na rzecz Zarządcy Rozliczeń w związku z czym wyniki wszystkich linii biznesowych w 2023 roku będą pomniejszone o opłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń.

Spółka Polenergia Sprzedaż kontynuuje sprzedaż energii elektrycznej wytworzonej w kontrolowanych przez Grupę źródłach odnawialnych. Odbiorcami są klienci biznesowi oraz indywidualni (B2B oraz B2C). Zielona energia produkowana w aktywach wytwórczych Grupy sprzedawana jest w dwóch modelach: jako produkt w standardzie Energia 2051 oraz produkt bez tego standardu, jednakże nadal zachowując gwarancję 100% energii wyprodukowanej w OZE. W ramach współpracy wewnątrzgrupowej przygotowano, wdrożono i oferowano produkty łączące instalację paneli fotowoltaicznych, pomp ciepła, magazynów energii oraz zielonej energii. Prosumenci mogli skorzystać z unikalnej na rynku oferty, łączącej zieloną energię w standardzie Energia 2051 z gwarancją ceny na 8 lat. W trzecim kwartale 2023 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty produkty SMART cPPA oraz SLIM cPPA z gwarancją ceny do końca 2028 roku skierowane do klientów z segmentu B2B. Spółka prowadziła szereg działań marketingowych skierowanych na budowę wizerunku oraz pozyskiwanie leadów sprzedażowych wzmacniając tym samym swoją pozycję na rynku.

Spółka Polenergia Fotowoltaika S.A. w ramach prowadzonej działalności operacyjnej w III kwartale 2023 zainstalowała 8,5 MWp paneli fotowoltaicznych oraz 126 magazynów energii, a w segmencie pomp ciepła zostały zainstalowane 233 sztuki tych urządzeń. Kontynuowano sprzedaż usług w segmencie korporacyjnym (większe instalacje o mocy pow. 50 kWp). Spółka rozpoczęła również działalność na rynku czeskim. Oferta skierowana jest do klientów indywidualnych i znajdują się w niej instalacje fotowoltaiczne wraz z magazynami energii.

W segmencie dystrybucji w dniu 28 kwietnia 2023 spółka Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uzyskała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdzającą Taryfę na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej. Nowa Taryfa weszła w życie w dniu 13 maja 2023 r., z WRA (Wartość Regulacyjna Aktywów) na poziomie 138,7 mln zł. Trwa realizacja zatwierdzonego III planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł. Spółka w ramach III portfela inwestycyjnego podpisała 45 umów. Do końca trzeciego kwartału 2023 roku zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono

gotowość do przyłączenia dla 57 inwestycji / etapów inwestycji oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 24 projektów, oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 14.

Ponadto Polenergia Dystrybucja jest również w trakcie realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. Do końca trzeciego kwartału 2023 roku spółka podpisała 83 umowy o przyłączenie o łącznej szacowanej wartości nakładów inwestycyjnych na poziomie 101,83, mln zł, co stanowi 96,98 % IV portfela inwestycyjnego. W ramach IV planu inwestycyjnego Spółka zakończyła realizację 42 inwestycji dla których zgłosiła gotowość przyłączenia oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 23 projektów, oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 9.

Spółka Polenergia eMobility aktywnie pozyskuje lokalizacje pod budowę ogólnodostępnych stacji ładowania na terenie całego kraju oraz buduje kolejne stacje ładowania. Uruchomione zostały 24 stacje ładowania, co przekłada się na 33 punkty ładowania. Spółka rozwija funkcjonalności systemu software do obsługi stacji ładowania, a także do obsługi klientów w aplikacji klienckiej. W celu wsparcia obsługi klienckiej uruchomiona została również usługa call center. Spółka w 2022 r. oraz 2023 r. aplikowała w trzech programach związanych z dofinansowaniem stacji ładowania z NFOŚiGW (Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej). Poza inwestycją w sieć stacji ogólnodostępnych spółka przygotowała oraz wdrożyła do sprzedaży komercyjną ofertę w zakresie elektromobilności obejmującą sprzedaż stacji ładowania, usług technicznych oraz usług związanych z zarządzaniem stacjami ładowania.

Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W dniu 5 czerwca 2023 roku spółka Polenergia S.A. zawarła z Santander Bank Polska S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowy kredytu odnawialnego do kwoty 300 mln zł, na okres trzech lat (z możliwością przedłużenia o kolejne dwa lata). Kredyt zostanie przeznaczony na wsparcie realizacji celów zgodnych ze Strategią Grupy Polenergia na lata 2020-2024. Postanowienia umowne nie odbiegają od warunków rynkowych powszechnie stosowanych dla tego typu umów. W związku z umową kredytu spółka Polenergia S.A. złożyła na rzecz każdego wyżej wymienionego kredytodawcy oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz ustanowiła zastaw rejestrowy i finansowy na swoich rachunkach bankowych.

W dniu 5 października 2023 spółka Polenergia S.A. („Spółka”) zawarła warunkową umowę nabycia 60% udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl („Naxxar WF”) z siedzibą w Bukareszcie, od Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl z siedzibą w Bukareszcie („Sprzedający”). Naxxar WF posiada pakiety udziałów (około 7%) w siedmiu spółkach celowych rozwijających projekt farmy wiatrowej w Rumunii w okręgu Tulcza z planowaną mocą do 685,6 MW, posiadający techniczne warunki przyłączenia do sieci. Ze względu na trwającą fazę developmentu (przygotowawczą) przedsięwzięcia i wynikającą z tego między innymi konieczność uzyskania dalszych uzgodnień i pozwoleń, ostateczna moc możliwa do realizacji dla tego projektu może się zmniejszyć. Głównym warunkiem zawieszającym umowy jest uzyskanie przez Spółkę zgody na Bezpośrednią Inwestycję Zagraniczną (FDI). Maksymalny termin na spełnienie się tych warunków został uzgodniony na 31 grudnia 2023 roku. Wynagrodzenie za udziały wynosi 3.476.574,81 euro (z ewentualną korektą o mechanizm długu netto). Wraz z zawarciem umowy, Spółka udzieliła Naxxar WF pożyczki w kwocie 1.050.000 euro w celu dostarczenia finansowania na objęcie nowych udziałów w spółkach celowych i tym samym doprowadzenia do posiadania około 14% udziałów w każdej z nich. Pożyczka ta została zabezpieczona zastawem na wszystkich udziałach posiadanych przez Sprzedającego w Naxxar WF. Po spełnieniu się warunków zawieszających, wraz z nabyciem udziałów Polenergia S.A udzieli Naxxar WF dalszego finansowania (w formie pożyczki lub poprzez podwyższenie kapitału zakładowego), tj.: (i) 1.500.000 euro w celu dostarczenia finansowania na objęcie nowych udziałów w spółkach celowych i tym samym doprowadzenia do posiadania 20% udziałów w każdej z nich; (ii) 723.533,19 euro w celu zwrotu pożyczek udzielonych przez Sprzedającego Naxxar WF; oraz (iii) do 3.776.466,81 euro w celu

dostarczenia finansowania na dalszy rozwój projektu, przy czym kwota, która ma zostać udostępniona w ramach takiego finansowania, może zostać zwiększona. Umowa przewiduje prawo nabycia przez Spółkę pozostałych 40% udziałów w Naxxar WF począwszy od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku (opcja call). Jeśli Spółka nie wykona tego prawa, umowa przewiduje, że Sprzedający będzie mógł zbyć na rzecz Spółki pozostałe 40% udziałów w Naxxar WF w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku (opcja put). Wynagrodzenie za pozostałe udziały w Naxxar WF uzależnione będzie od osiągnięcia przez projekt określonych kamieni milowych, przy czym, w zależności od ostatecznej mocy projektu (i jego struktury), maksymalna cena za 100% udziałów w Naxxar WF może wynieść do 36.383.327,20 euro (tj. 53.067,86 euro / MW ostatecznej mocy projektu, która może wynieść do 685,6 MW). Ramowa umowa wspólników zawarta na poziomie spółek celowych (której stroną jest Naxxar Wind Farm Four Srl) przewiduje, że po osiągnięciu określonego kamienia milowego przez projekt, (przy czym ten warunek zastrzeżony jest na rzecz Naxxar WF), Naxxar WF będzie miała prawo wykupić pozostałe 80% udziałów w spółkach celowych i tym samym stać się ich jedynym wspólnikiem. Odpowiednio, maksymalna cena za wykup 80% udziałów w siedmiu spółkach celowych może wynieść do 37.679.147,20 euro (tj. 54.957,92 euro / MW ostatecznej mocy projektu, która może wynieść do 685,6 MW). Dla zabezpieczenia płatności Spółki na rzecz Sprzedającego przewidzianych w umowie z tytułu nabywanych udziałów oraz pozostałych udziałów w Naxxar WF, Polenergia S.A. ustanowi na rzecz Sprzedającego zastaw na wszystkich udziałach posiadanych przez nią w Naxxar WF. Umowa przewiduje m.in. karę umowną na rzecz Spółki w przypadku rozwijania przez Sprzedającego (lub jego podmioty powiązane) działalności konkurencyjnej względem projektu. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach.

W dniu 19 października 2023 roku Zarząd spółki pod firmą Polenergia S.A. przekazał do wiadomości publicznej informację na temat zakończonej oferty publicznej („Oferta”) 10.416.667 akcji zwykłych na okaziciela serii AB o wartości nominalnej 2,00 PLN każda („Akcje Oferowane”), m.in:

- Zapisy w wykonaniu prawa poboru oraz zapisy dodatkowe w Ofercie przyjmowane były w dniach 21 – 28 września 2023 r. W związku z objęciem w ramach zapisów składanych w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych wszystkich oferowanych Akcji Oferowanych nie przeprowadzono zapisów na Akcje Oferowane, na które nie złożono zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych, które zaplanowane były na okres 10 – 11 października 2023 r.
- W dniu 9 października 2023 r. dokonano przydziału Akcji Oferowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Zarząd spółki Polenergia S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału w dniu 18 października 2023 r.
- Subskrypcją w ramach Oferty objętych zostało 10.416.667 Akcji Oferowanych.
- Oferta nie była podzielona na transe. Stopa redukcji zapisów dodatkowych wyniosła ok. 80,62%.
- W ramach Oferty przydzielono 10.416.667 Akcji Oferowanych które obejmowane były po cenie emisyjnej wynoszącej 72 PLN.
- W Ofercie zapisy złożyło łącznie 316 inwestorów, a Akcje Oferowane przydzielono 315 inwestorom.
- Akcje Oferowane nie były przedmiotem umów o subemisję.
- Wartość przeprowadzonej subskrypcji Akcji Oferowanych, rozumiana jako iloczyn liczby Akcji Oferowanych objętych ofertą i ceny sprzedaży wyniosła 750.000.024 PLN (siedemset pięćdziesiąt milionów dwadzieścia cztery złote).
- Akcje Oferowane zostały opłacone wkładami pieniężnymi.

W dniu 25 października 2023 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał oświadczenie nr 998/2023 dotyczące zawarcia ze spółką Polenergia S.A. umowy o rejestrację w depozycie prowadzonym przez KDPW („Depozyt”) 10.416.667 praw do akcji zwykłych na okaziciela

serii AB Spółki („PDA”) oraz oznaczenia ich kodem ISIN PLPLSEP00153.

W dniu 6 listopada 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował zmianę Statutu spółki Polenergia S.A. dokonaną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 kwietnia 2023 r. Zarejestrowana przez Sąd zmiana Statutu Spółki dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na skutek emisji oraz oferty publicznej 10.416.667 akcji zwykłych na okaziciela serii AB Spółki przeprowadzonych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 154.437.826,00 zł i dzieli się na 77.218.913 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Ogólna liczba głosów w Spółce, do których uprawniają wszystkie wyemitowane akcje w kapitale zakładowym Spółki wynosi 77.218.913.

W dniu 13 listopada 2023 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę Nr 1221/2023 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii AB Spółki, na podstawie której Zarząd GPW stwierdził, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 10.416.667 akcji zwykłych na okaziciela serii AB Spółki oraz postanowił wprowadzić z dniem 16 listopada 2023 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie akcje pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 listopada 2023 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLPLSEP00013”.

W dniu 18 stycznia 2023 roku Polenergia Obrót S.A. („POLO”) zawarła z Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu o wielocelowy limit kredytowy z dnia 10 listopada 2021 r. Aneks przewiduje zwiększenie limitu kredytowego do łącznej kwoty 200 mln zł, w ramach którego udostępniono limit w rachunku bieżącym oraz limit gwarancji. Aneks został zawarty na czas określony 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejne okresy kredytowania (przy czym ostatni okres kończy się 10.01.2025r.). W związku z powyższym, spółka Polenergia S.A. zwiększyła poręczenie łącznie do kwoty 100 mln zł. Pierwotnie umowa kredytu przewidywała udzielenie POLO kredytu wielocelowego w kwocie 100 mln zł, a poręczenie wynosiło 30 mln zł.

W dniu 14 września 2023 roku spółka Polenergia Obrót S.A. zawarła z Northvolt Systems Poland sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Northvolt”) Umowę sprzedaży energii elektrycznej i gwarancji pochodzenia dotyczącą energii elektrycznej pochodzącej z odnawialnych źródeł energii („Umowa cPPA”). Umowa cPPA dotyczy sprzedaży energii elektrycznej oraz gwarancji pochodzenia energii wyprodukowanej przez farmę wiatrową Szymankowo o mocy zainstalowanej 38 MW („Farma”). Umowa cPPA została zawarta na okres 51 miesięcy. Łączny planowany wolumen sprzedaży energii elektrycznej w ramach Umowy cPPA dotyczy części wolumenu, jaki w tym okresie jest prognozowany do wyprodukowania przez Farmę będącą dedykowanym źródłem wytwórczym dla Northvolt. Szacowany wolumen sprzedaży w kolejnych latach obowiązywania Umowy cPPA wyniesie szacunkowo 10 500 MWh (z możliwością zwiększenia do 15 000 MWh). Wyprodukowana energia będzie sprzedawana po stałej cenie. Łączna szacowana suma przychodów ze sprzedaży energii w okresie trwania Umowy może wynieść pomiędzy 26,8 mln zł a 36,7 mln zł. Strony Umowy cPPA zostały stosownie zabezpieczone, w tym na wypadek braku dostarczenia energii (POLO przysuguje prawo podstawienia innej farmy wiatrowej w celu dostarczenia Northvolt ilości energii elektrycznej zgodnie z prognozą), jak również braku zapłaty za dostarczoną przez POLO energię. Zabezpieczenia wykonania Umowy cPPA gwarantujące płatności z tytułu zakupu energii zostaną ustanowione w terminie do 30 dni od dnia zawarcia Umowy cPPA. W razie wcześniejszego rozwiązania Umowy cPPA (na skutek okoliczności przewidzianych w tej umowie), stronie uprawnionej należy się opłata za rozwiązanie w maksymalnej kwocie 10,9 mln zł za cały okres obowiązywania Umowy cPPA, która obniża się w każdym kolejnym roku jej trwania. Jednocześnie Strony zawarły dodatkową umowę, która w sposób kompleksowy zapewnia i określa zasady i warunki dotyczące bilansowania handlowego potrzeb konsumpcyjnych Northvolt. Pozostałe warunki Umowy cPPA nie odbiegają od standardowych postanowień powszechnie

stosowanych w tego typu umowach. Podpisanie kilkuletniej umowy sprzedaży energii z odbiorcą o stabilnej pozycji finansowej jest działaniem zgodnym z przyjętą przez Grupę Polenergia długoterminową strategią komercjalizacji źródeł wytwórczych. Taki model zabezpiecza strumień przychodów realizowanych w Grupie Polenergia i uniezależnia je od mogących wystąpić wahań cen na rynku energii.

W dniu 29 września 2023 r. Polenergia Obrót S.A. zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu o wielocelowy limit kredytowy utrzymujący łączny limit kredytowy w kwocie 300 mln zł, w tym dostępność kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 150 mln zł, z datą obowiązywania do dnia 30 września 2024 r. W związku z powyższym, Polenergia S.A. udzieliła poręczenia Polenergia Obrót S.A. do kwoty 150 mln zł.

W dniu 9 lutego 2023 roku, spółka Polenergia Obrót 2 sp. z o.o. rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Strzelino o łącznej mocy zainstalowanej 45,2 MWp zawarła ze spółką JINKO SOLAR (CHUZHOU) CO., LTD. umowę dotyczącą dostawy modułów fotowoltaicznych na potrzeby projektu. Umowa obejmuje sprzedaż modułów fotowoltaicznych wyprodukowanych przez dostawcę, w ilości wymaganej dla realizacji projektu. Umowa nie dotyczy dostawy inwerterów. Wartość umowy wynosi ok. 10 mln EUR.

W dniu 18 maja 2023 roku spółka Polenergia Obrót 2 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Strzelino o łącznej mocy zainstalowanej 45,2 MWp, jako kredytobiorca oraz mBank S.A., Pekao S.A. i PKO Bank Polski S.A., jako kredytodawcy, zawarły umowę kredytów. Na podstawie umowy, kredytodawcy udzielili kredytobiorcy: (i) kredytu terminowego do łącznej kwoty 90 mln PLN, przeznaczonego na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Strzelino, z możliwością zwiększenia zaangażowania Kredytodawcy (po spełnieniu dodatkowych warunków określonych w Umowie Kredytów), (ii) kredytu VAT do maksymalnej łącznej kwoty 27 mln PLN oraz (iii) kredytu DSR do maksymalnej łącznej kwoty 9,8 mln PLN. W związku z umową kredytów kredytobiorca oraz Polenergia S.A. zobowiązani są do zawarcia standardowego pakietu zabezpieczeń stosowanych w transakcjach typu project finance. Kredytobiorca m.in. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz ustanowił zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, natomiast spółka Polenergia S.A. ustanowiła zastaw rejestrowy oraz finansowy na udziałach kredytobiorcy oraz złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Umowa kredytów przewiduje spłatę kredytu terminowego nie później niż do dnia 16 grudnia 2038 roku, kredytu VAT nie później niż do dnia 31 maja 2024 roku oraz kredytu DSR nie później niż do dnia 16 grudnia 2038 roku. Oprocentowanie kredytów ustalone jest w oparciu o stopę referencyjną WIBOR, powiększoną o marżę Kredytodawcy. Warunki Umowy Kredytów, w tym dotyczące zabezpieczeń, kar umownych, uruchomienia finansowania oraz wypowiedzenia Umowy Kredytów, odpowiadają postanowieniom stosowanym w tego typu transakcjach.

W dniu 31 marca 2023 roku Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu („Amon”), otrzymała pismo procesowe Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („PKH”) w sprawie z powództwa Amon przeciwko PKH toczącej się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, którym to pismem PKH objęła pozew wzajemny („Pozew Wzajemny”) domagając się zasądzenia od Amon na rzecz PKH kwoty 61.576.284,89 zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Kwotę 55.691.856,47 zł stanowią kary umowne żądane przez PKH rzekomo na podstawie § 8 ust. 1 Umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon z PKH („Umowa Sprzedaży Praw Majątkowych”) i wynikające rzekomo z niedotrzymania przez Amon ilości przewidzianych do przeniesienia praw majątkowych w poszczególnych miesiącach począwszy od sierpnia 2019 roku. Kwota 5.884.428,42 zł stanowi z kolei odszkodowanie żądane przez PKH z tytułu rzekomego niewykonania przez Amon w okresie od dnia 18 listopada 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon z PKH („Umowa Sprzedaży Energii”). W dniu 16 maja 2023 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku doręczył Amon postanowienie z dnia 2 maja 2023 roku, którym pozostawił pozew wzajemny Polska

Energia – Pierwsza Kompania Handlowa bez nadawania dalszego biegu. Podstawą wydania przedmiotowego postanowienia przez Sąd Okręgowy w Gdańsku jest art. 204 § 1 zdanie drugie Kodeksu postępowania cywilnego, który określa, iż powództwo wzajemne można wytoczyć nie później niż w odpowiedzi na pozew. W dniu 12 czerwca 2023 roku Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 17 listopada 2022 roku w sprawie z powództwa Amon przeciwko PKH, którym Sąd Okręgowy w całości oddalił apelację wniesioną przez PKH. W dniu 7 czerwca 2023 roku spółka Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o., dewelopująca projekt H2HUB Nowa Sarzyna, zawarła z Hystar AS z siedzibą w Høvik, Norwegia („Hystar”):

- umowę dostawy oraz uruchomienia elektrolizera o mocy 5 MW („Umowa Dostawy”). Realizacja Umowy Dostawy przewidziana jest na III kwartał 2024 roku;
- długoterminową umowę serwisową elektrolizera („LTSA”). LTSA dotyczy świadczenia usług serwisowych dla wspomnianego elektrolizera przez okres 2 lat od dnia uruchomienia (z możliwością wydłużenia na okres wynoszący łącznie do 10 lat), w tym przeprowadzania planowych przeglądów, napraw, dostawy środków utrzymania i części zamiennych, zdalnego nadzoru oraz innych czynności powiązanych. Hystar gwarantuje także odpowiedni poziom dostępności elektrolizera w ramach umowy serwisowej.

W dniu 7 czerwca 2023 roku, spółka Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o. oraz Polenergia S.A. zawarły z Międzynarodową Korporacją Finansową („IFC”), należącą do Grupy Banku Światowego, umowę o współpracy celem współfinansowania kosztów rozwoju projektu, który obejmuje wytwórnię wodoru, wraz z dwoma stacjami tankowania oraz infrastrukturą towarzyszącą. IFC zrefinansuje część kosztów poniesionych dotychczas w projekcie oraz 50% kosztów zakupu elektrolizera na potrzeby wytwórnicy wodoru. Zgodnie z umową, maksymalna kwota finansowania projektu wynosi 3 600 000 euro, co w znaczącym stopniu zmniejszy ekspozycję finansową Grupy Polenergia związaną z inwestycją. Obowiązek zwrotu finansowania powstanie w przypadku podjęcia ostatecznej decyzji inwestycyjnej. Umowa jest zawarta na rok. Zgodnie z postanowieniami umowy, w przypadku jej rozwiązania, w zależności od przyczyn, może zostać naliczona kara, której wysokość nie może przekroczyć 10% maksymalnej kwoty finansowania. Umowa przewiduje również w określonych przypadkach uprawnienie IFC do wstrzymania finansowania albo rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym. Realizacja kolejnych etapów projektu może wymagać uzyskania stosownych zgód korporacyjnych.

W dniu 22 listopada 2023, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 30/2022 z 23 września 2022 r. w sprawie zawarcia z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) umowy o dofinansowanie projektu pod nazwą H2 HUB Nowa Sarzyna: Magazynowanie Zielonego Wodoru w ramach konkursu Nowe technologie w zakresie energii I, Zarząd spółki pod firmą Polenergia S.A. poinformował o podjęciu decyzji, po dokonaniu ewaluacji projektu oraz uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, o kontynuacji projektu i przystąpieniu do realizacji jego drugiej fazy. Umowa o dofinansowanie została zawarta w dniu 23 września 2022 r. przez Spółkę, jako lidera konsorcjum, Polenergię Elektrociepłownię Nowa Sarzyna sp. z o.o. oraz Politechnikę Wrocławską („Konsorcjum”). Realizacja Projektu podzielona jest na trzy fazy. Pierwsza została zakończona – NCBiR podjęło decyzję o rekomendowaniu projektu do przejścia z fazy pierwszej do fazy drugiej. Na datę niniejszego raportu Konsorcjum zakłada, że przewidywany łączny koszt wydatków ponoszonych w ramach II fazy projektu wyniesie ok. 14,2 mln zł (kwota pochodzić będzie z kwoty dofinansowaniaawniosowanego w ramach drugiej fazy projektu oraz środków własnych Grupy Polenergia). Zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie, stanowiącym integralną część umowy o dofinansowanie, dotacja w fazie drugiej dotyczy kosztów planowanych do poniesienia przez ENS oraz Politechnikę Wrocławską. Ostateczna wartość dofinansowania w fazie drugiej będzie zależna od faktycznie poniesionych kosztów w związku z realizacją projektu. Planowany termin zakończenia fazy drugiej projektu to 31 października 2025 r. Uprawnienie do dalszego uzyskania dofinansowania w ramach umowy o dofinansowanie (w związku z realizacją fazy trzeciej projektu) jest uzależnione od uzyskania pozytywnego wyniku w ramach selekcji po weryfikacji fazy drugiej projektu

oraz zatwierdzenia wniosków o płatność. Spółka zastrzega, że po zakończeniu drugiej fazy projektu dokona ewaluacji projektu i podejmie decyzję w sprawie jego dalszej realizacji w trzeciej fazie i sposobu finansowania, co może wymagać uzyskania stosownych zgód korporacyjnych. Szczegółowe warunki umowy o dofinansowanie zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 30/2022 i pozostają bez zmian.

W dniu 27 czerwca 2023 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. („ENS”) zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej („NFOŚiGW”) umowę o dofinansowanie („Umowa o Dofinansowanie”) projektu pod nazwą „Budowa przez Polenergia ENS sp. z o.o. ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru w Rzeszowie oraz Nowej Sarzynie” w ramach programu priorytetowego „Wsparcie infrastruktury do ładowania pojazdów elektrycznych i infrastruktury do tankowania wodoru” – budowa lub przebudowa ogólnodostępnych stacji wodoru. Celem przedsięwzięcia jest budowa dwóch stacji tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w dwóch lokalizacjach: na terenie graniczącym z Elektrociepłownią Nowa Sarzyna oraz w Rzeszowie. Zgodnie z Umową o Dofinansowanie, łączna kwota dofinansowania w formie dotacji wynosi 20 mln zł („Dotacja”), co stanowi ok. 43 % kosztów kwalifikowanych przedsięwzięcia. Zgodnie z Umową o Dofinansowanie stacje tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą powinny zostać oddane do użytkowania do 1 czerwca 2025 roku, przy czym Umowa o Dofinansowanie przewiduje możliwość wprowadzania zmian do harmonogramu. Uprawnienie beneficjenta do wypłaty środków z Dotacji jest uzależnione od zatwierdzenia wniosków o wypłatę środków, których złożenie może wymagać uzyskania stosownych zgód korporacyjnych. Pozostałe warunki Umowy o Dofinansowanie, w tym zasady jej wypowiedzenia, rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym, wstrzymania dofinansowania, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 26 czerwca 2023 roku, Polenergia S.A., jako wspólnik spółek projektowych MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. (łącznie „Spółki Projektowe”), posiadający po 50% udziałów w Spółkach Projektowych, wraz z Equinor Wind Power AS, będącą wspólnikiem posiadającym pozostałe 50% udziałów w Spółkach Projektowych, podjęli uchwały wspólników Spółek Projektowych w sprawie przyjęcia aktualizacji budżetów projektów MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III oraz planów rozwoju projektów na okres do rozpoczęcia prac budowlanych (łącznie „Budżet”), obejmujących w szczególności szacowane nakłady inwestycyjne wymagane do przygotowania projektów do rozpoczęcia prac budowlanych („Devex”) oraz harmonogramy dla tego etapu realizacji projektów. Przewidziany w Budżecie poziom Devex wynosi obecnie ok. 950 mln zł, przy czym kwota ta obejmuje również środki już wydatkowane (ok. 415 mln zł) w okresie od uzyskania decyzji o przyznaniu projektom wsparcia do dnia publikacji niniejszego raportu. Zgodnie z zatwierdzonym Budżetem planowana data rozpoczęcia prac budowlanych przypada na pierwszy kwartał 2025 roku, natomiast zakończenie realizacji i oddanie do użytkowania projektów – w roku 2028. Ustalony w Budżecie poziom Devex, jak również planowane daty realizacji wskazanych powyżej etapów rozwoju projektów stanowią szacunki, które mogą ulegać dalszym zmianom. Ewentualna aktualizacja Budżetu będzie wymagała podjęcia stosownych uchwał wspólników Spółek Projektowych. Uchwały wspólników Spółek Projektowych, jak również przyjęty zaktualizowany Budżet dotyczą wyłącznie Devex. Dalsze nakłady inwestycyjne, obejmujące etap budowy (nakłady inwestycyjne na budowę; „Capex”), będą przedmiotem odrębnych decyzji wspólników Spółek Projektowych. Polenergia S.A informuje jednak, że realizacja projektów zgodnie z harmonogramem wynikającym ze zaktualizowanego Budżetu skutkować będzie koniecznością poniesienia przez Spółki Projektowe, w okresie przed rozpoczęciem prac budowlanych, poza Devexem, również części nakładów stanowiących Capex, który ostatecznie zostanie ujęty w budżecie fazy budowy. Według obecnych szacunków wydatki te mogą wynieść ok. 2,8-3,2 mld zł, wobec całkowitego budżetu fazy budowy szacowanego w przedziale 21 – 24 mld zł. Polenergia S.A. zastrzega, że informacja ta nie ma charakteru wiążącego, może ulec zmianie, o czym spółka nie będzie odrębnie informować przed formalnym ustaleniem budżetu fazy budowy.

W dniu 29 września 2023 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., podpisały z SIF Netherlands B.V. („Dostawca”) aneksy do umów, o których mowa w Raporcie 14/2023,

tj. umów o wybór preferowanego dostawcy i rezerwację mocy produkcyjnych na potrzeby produkcji fundamentów typu monopali („Monopale”) pod turbiny wiatrowe dla każdego z projektów (łącznie: „Umowy Rezerwacyjne”). Przedmiotem aneksów jest zmiana zakładanego terminu podpisania umów na produkcję Monopali dla projektów (odpowiednio „Data Końcowa” i „Umowy Finalne”). Nowa Data Końcowa została uzgodniona w Aneksach na dzień 15 stycznia 2024 roku. Powodem zmiany Daty Końcowej są trwające negocjacje Umów Finalnych. Zmiana Daty Końcowej nie wpływa na harmonogram realizacji projektów. Wobec zmiany Daty Końcowej spółka Polenergia S.A. będzie zobowiązana do wystawienia nowych poręczeń („Nowe PCG”) za zobowiązania Spółek Projektowych w zakresie zapłaty 50% opłat za rezygnację, zgodnie z mechanizmem wzrostu opłat za rezygnację przewidzianym w Umowach Rezerwacyjnych. Nowe PCG zastąpią dotychczasowe poręczenia. Maksymalna łączna kwota zobowiązania spółki Polenergia S.A. z tytułu Nowych PCG zostanie wyliczona przez Spółki Projektowe i Dostawcę przed wystawieniem Nowych PCG. Na dzień publikacji niniejszego raportu kwota ta dla obu projektów łącznie szacowana jest na ok. 38 mln euro.

W dniu 5 października 2023 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o., zawarły umowy na zaprojektowanie, produkcję, testowanie, transport, instalację i ochronę kabli eksportowych na odcinku od morskiej stacji transformatorowej do miejsca wyprowadzenia energii na lądzie, przy czym MFW Bałtyk II sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Jan De Nul Luxembourg SA Hellenic Cables S.A. Consortium Bałtyk 2 spółka jawna, a MFW Bałtyk III sp. z o.o. – ze spółką Jan De Nul Luxembourg SA Hellenic Cables S.A. Consortium Bałtyk 3 spółka jawna („Wykonawcy”). Spółki Wykonawców zostały utworzone na potrzeby realizacji umów jako wspólne przedsięwzięcie: (i) przedsiębiorstwa montażowego – Jan De Nul Luxembourg SA oraz (ii) producenta okablowania – Hellenic Cables SA Hellenic Cable Industry Single Member Societe Anonyme. Łączne wynagrodzenie Wykonawców na podstawie obu umów (tj. dla obu projektów) zostało wstępnie określone – na dzień podpisania umów – na kwotę ok. 372 mln EUR. Obejmuje ono częściowo stawki ryczałtowe, a częściowo – stawki zależne od indeksacji cen surowców, cen paliw oraz faktycznego nakładu pracy Wykonawców i zaangażowanych zasobów. Tak określone wynagrodzenie Wykonawców uwzględnia również opcjonalny zakres prac przewidziany w umowach. Finalne wynagrodzenie Wykonawców zostanie ustalone zgodnie z postanowieniami umów na podstawie ostatecznie zrealizowanego zakresu prac i po uwzględnieniu czynników zależnych od sytuacji rynkowej. Zgodnie z umowami spółka Polenergia S.A. zobowiązana będzie do dostarczenia zabezpieczenia płatności w postaci gwarancji korporacyjnej („PCG”). PCG wystawiane przez Spółkę będą dotyczyć 50% wartości istniejących zobowiązań Spółek Projektowych wobec Wykonawców. Maksymalna przewidywana kwota zobowiązań Spółki z tytułu PCG wynosi (dla obu umów łącznie): (i) 36 mln euro do dnia 01.10.2024 (zakup surowców), oraz (ii) w dalszym okresie aż do osiągnięcia zamknięcia finansowego potwierdzonego przez instytucję finansującą: 156,5 mln euro. Umowy przewidują konieczność podwyższenia wymaganego limitu gwarancyjnego w przypadku skorzystania przez Spółki Projektowe z dodatkowego, opcjonalnego zakresu prac Wykonawców.

W dniu 24 października 2023 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o., zawarły ze spółką Seaway 7 Management AS z siedzibą w Oslo (Norwegia) umowy na zaprojektowanie, produkcję, testowanie, transport, instalację i zabezpieczenie kabli „wewnętrznych”, tj. łączących morskie turbiny wiatrowe z morską stacją transformatorową. Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów (tj. dla obu projektów) zostało wstępnie określone – na dzień podpisania umów – na kwotę ok. 187 mln euro. Uwzględnia ono częściowo stawki ryczałtowe, a częściowo stawki zależne m.in. od zastosowanej techniki prac instalacyjnych, długości prac wykonawcy na morzu, przestojów wynikających z warunków pogodowych, indeksacji cen surowców, cen paliw oraz stawek wybranych podwykonawców. Łączne wynagrodzenie należne wykonawcy zostało skalkulowane przy uwzględnieniu faktu realizacji obu projektów. Finalne wynagrodzenie zostanie ustalone po zamrożeniu stawek zmiennych i uwzględnieniu czynników zależnych od sytuacji rynkowej.

W dniu 28 lipca 2023 roku Zarząd Spółki pod firmą Polenergia S.A. podjął decyzję o zakończeniu prac

mających na celu przygotowanie do aukcji projektu farmy wiatrowej na Morzu Bałtyckim w regionie litewskiego morza terytorialnego lub wyłącznej strefy ekonomicznej Republiki Litewskiej, którego zgłoszenie było rozważane w kontekście aukcji dotyczącej morskiej energetyki wiatrowej na Litwie zaplanowanej na drugą połowę bieżącego roku. Powyższa decyzja została podjęta po dokonaniu analizy opłacalności ekonomicznej przedsięwzięcia w świetle opublikowanych parametrów dot. planowanej aukcji (w tym maksymalnej ceny transakcyjnej ogłoszonej przez Krajowy Urząd Regulacji Energetyki (NERC) 13 lipca 2023 r.) oraz po konsultacjach i w porozumieniu z litewską spółką Modus Energy AB (działającą pod marką Green Genius), która miała pełnić rolę partnera lokalnego. Tym samym strony uzgodniły, że współpraca w tym obszarze została zakończona. Spółka będzie nadal analizować potencjalne możliwości inwestycyjne i biznesowe na rynku litewskim.

Wyniki finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 w podziale na segmenty operacyjne

Na kolejnych stronach przedstawiono podział łącznego wyniku Grupy osiągniętego w trzech kwartałach 2023 roku w podziale na segmenty działalności.

9M 2023 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	412,0	15,4	138,0	3 368,0	133,3	12,9	-	4 079,5
Koszty operacyjne, w tym	(165,2)	(6,3)	(132,8)	(3 152,3)	(119,4)	(10,3)	(2,1)	(3 588,4)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(74,0)	-	-	-	-	-	-	(74,0)
amortyzacja	(88,4)	(3,0)	(7,0)	(7,0)	(6,6)	(4,7)	(2,1)	(118,7)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(2,8)	-	-	-	-	-	-	(2,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	246,8	9,1	5,2	215,7	13,9	2,6	(2,1)	491,1
Marża zysku brutto ze sprzedaży	59,9%	58,8%	3,7%	6,4%	10,5%	"n/a"	"n/a"	12,0%
Koszty sprzedaży	-	-	-	(73,2)	-	-	-	(73,2)
Koszty ogólnego zarządu	(8,6)	(0,9)	(5,5)	(52,6)	(6,6)	(40,5)	-	(114,6)
Pozostała działalność operacyjna	0,2	(0,7)	(1,6)	(0,1)	0,5	(0,6)	-	(2,3)
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	238,4	7,4	(1,9)	89,8	7,9	(38,5)	(2,1)	301,0
EBITDA	326,9	10,4	5,0	96,8	14,5	(33,8)	-	419,8
Marża EBITDA	79,3%	67,4%	3,6%	2,9%	10,9%	"n/a"	"n/a"	10,3%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	326,9	10,4	5,0	96,8	14,5	(33,8)	-	419,8
Marża skorygowana EBITDA	79,3%	67,4%	3,6%	2,9%	10,9%	"n/a"	"n/a"	10,3%
Wynik na działalności finansowej	(48,7)	(3,6)	1,1	(14,2)	(4,5)	30,9	-	(39,1)
Zysk (Strata) brutto	189,7	3,8	(0,9)	75,6	3,4	(7,6)	(2,1)	261,9
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(53,1)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	208,8
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	2,1
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	2,5
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany Zysk Netto	-	-	-	-	-	-	-	213,7

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

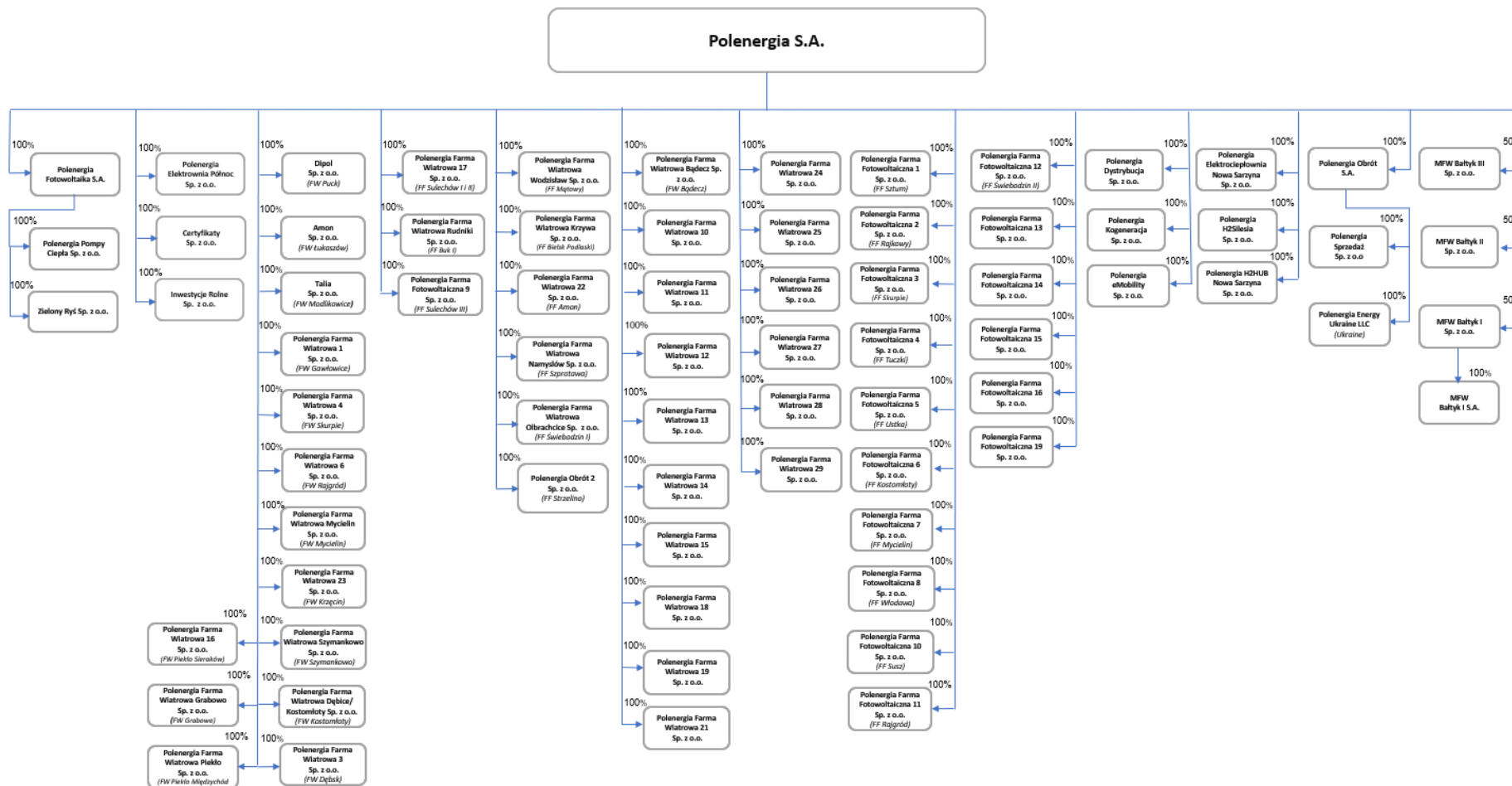
9M 2022 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	300,4	13,8	106,5	4 604,1	112,0	6,4	-	5 143,1
Koszty operacyjne, w tym	(109,0)	(2,8)	(106,2)	(4 493,1)	(91,0)	(5,2)	(2,1)	(4 809,5)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(39,9)	-	-	-	-	-	-	(39,9)
amortyzacja	(55,4)	(1,5)	(10,0)	(3,3)	(5,6)	(2,8)	(2,1)	(80,8)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(13,6)	-	-	-	-	-	-	(13,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	191,4	11,0	0,2	111,0	20,9	1,1	(2,1)	333,6
Marża zysku brutto ze sprzedaży	63,7%	79,6%	0,2%	2,4%	18,7%	"n/a"	"n/a"	6,5%
Koszty sprzedaży	-	-	-	(85,3)	-	-	-	(85,3)
Koszty ogólnego zarządu	(3,4)	(0,5)	(5,1)	(42,8)	(5,7)	(27,6)	-	(85,1)
Pozostała działalność operacyjna	2,8	(0,3)	(1,2)	(0,0)	0,2	(1,4)	-	0,1
w tym odpisy aktualizujące	(0,3)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,3)
Zysk z działalności operacyjnej	190,9	10,1	(6,1)	(17,0)	15,4	(27,9)	(2,1)	163,3
EBITDA	246,6	11,6	3,9	(13,7)	21,0	(25,1)	-	244,3
Marża EBITDA	82,1%	84,3%	3,7%	-0,3%	18,8%	"n/a"	"n/a"	4,8%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	246,6	11,6	3,9	(13,7)	21,0	(25,1)	-	244,3
Marża skorygowana EBITDA	82,1%	84,3%	3,7%	-0,3%	18,8%	"n/a"	"n/a"	4,8%
Wynik na działalności finansowej	(28,9)	(0,9)	(1,1)	(13,8)	(4,0)	21,1	-	(27,6)
Zysk (Strata) brutto	162,0	9,2	(7,2)	(30,9)	11,4	(6,8)	(2,1)	135,7
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(27,7)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	108,0
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	2,1
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	(3,3)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	0,7
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany Zysk Netto	-	-	-	-	-	-	-	107,7
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	80,3	(1,2)	1,1	110,5	(6,5)	(8,8)	-	175,4

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

3Q 2023 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	110,0	6,5	45,2	1 026,2	48,6	5,0	-	1 241,4
Koszty operacyjne, w tym	(56,4)	(1,8)	(42,3)	(960,8)	(38,3)	(3,9)	(0,7)	(1 104,2)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(21,4)	-	-	-	-	-	-	(21,4)
amortyzacja	(31,4)	(1,0)	(2,4)	(2,4)	(2,2)	(1,6)	(0,7)	(41,6)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(3,6)	-	-	-	-	-	-	(3,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	53,5	4,7	2,9	65,4	10,3	1,1	(0,7)	137,3
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>48,7%</i>	<i>72,3%</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,4%</i>	<i>21,2%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>11,1%</i>
Koszty sprzedaży	-	-	-	(23,7)	-	-	-	(23,7)
Koszty ogólnego zarządu	(3,0)	(0,4)	(1,7)	(19,5)	(2,2)	(13,5)	-	(40,1)
Pozostała działalność operacyjna	(4,6)	(0,3)	(0,4)	1,8	0,0	(0,6)	-	(4,1)
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	45,9	4,1	0,8	24,1	8,1	(12,9)	(0,7)	69,4
EBITDA	77,3	5,1	3,2	26,4	10,3	(11,3)	-	110,9
<i>Marża EBITDA</i>	<i>70,3%</i>	<i>77,7%</i>	<i>7,0%</i>	<i>2,6%</i>	<i>21,2%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>8,9%</i>
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	77,3	5,1	3,2	26,4	10,3	(11,3)	-	110,9
<i>Marża skorygowana EBITDA</i>	<i>70,3%</i>	<i>77,7%</i>	<i>7,0%</i>	<i>2,6%</i>	<i>21,2%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>8,9%</i>
Wynik na działalności finansowej	(15,7)	(1,4)	0,1	(4,8)	(1,7)	6,7	-	(16,8)
Zysk (Strata) brutto	30,3	2,7	0,9	19,3	6,4	(6,3)	(0,7)	52,6
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(11,1)
Zysk (strata) netto za okres								41,5
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								0,7
Różnice kursowe								0,7
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								1,0
Odpisy aktualizujące								-
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								43,9
<small>*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży</small>								

3Q 2022 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	81,7	6,1	48,6	1 148,5	43,2	2,1	-	1 330,2
Koszty operacyjne, w tym	(36,7)	(1,5)	(47,9)	(1 144,8)	(32,8)	0,6	(2,0)	(1 265,1)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(14,4)	-	-	-	-	-	-	(14,4)
amortyzacja	(18,9)	(0,8)	(3,3)	(1,4)	(1,9)	(1,3)	(2,0)	(29,6)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(3,3)	-	-	-	-	-	-	(3,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	45,0	4,6	0,7	3,7	10,4	2,7	(2,0)	65,1
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>55,1%</i>	<i>75,8%</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,3%</i>	<i>24,1%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>4,9%</i>
Koszty sprzedaży	-	-	-	(30,6)	-	-	-	(30,6)
Koszty ogólnego zarządu	(1,3)	(0,3)	(1,7)	(15,6)	(2,0)	(10,7)	-	(31,6)
Pozostała działalność operacyjna	1,3	0,0	(0,3)	(0,2)	0,1	(0,3)	-	0,5
w tym odpisy aktualizujące	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	44,9	4,3	(1,3)	(42,7)	8,4	(8,4)	(2,0)	3,4
EBITDA	63,9	5,1	2,1	(41,3)	10,3	(7,1)	-	33,0
<i>Marża EBITDA</i>	<i>78,2%</i>	<i>83,9%</i>	<i>4,3%</i>	<i>-3,6%</i>	<i>23,9%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>2,5%</i>
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	63,9	5,1	2,1	(41,3)	10,3	(7,1)	-	33,0
<i>Marża skorygowana EBITDA</i>	<i>78,2%</i>	<i>83,9%</i>	<i>4,3%</i>	<i>-3,6%</i>	<i>23,9%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>2,5%</i>
Wynik na działalności finansowej	(9,7)	(0,3)	(0,3)	(5,8)	(1,6)	11,2	-	(6,5)
Zysk (Strata) brutto	35,2	4,1	(1,5)	(48,5)	6,8	2,8	(2,0)	(3,2)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	0,4
Zysk (strata) netto za okres								(2,8)
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								2,0
Różnice kursowe								(10,7)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								0,1
Odpisy aktualizujące								0,1
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								(11,3)
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	13,4	(0,0)	1,1	67,7	(0,0)	(4,3)	-	77,9
<small>*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży</small>								

3. Struktura organizacyjna Grupy



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 30 września 2023 roku
AKTYWA

	30.09.2023	31.12.2022
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 317 039	3 946 486
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3 181 836	3 030 175
2. Wartości niematerialne	9 389	11 785
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	157 338	157 338
4. Aktywa finansowe	149 457	324 965
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	784 193	394 093
6. Należności długoterminowe	1 987	1 987
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 689	25 755
8. Rozliczenia międzyokresowe	2 150	388
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 562 976	2 300 848
1. Zapasy	100 027	111 623
2. Należności z tytułu dostaw i usług	285 126	360 804
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	11 921	9 338
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	279 835	100 214
5. Rozliczenia międzyokresowe	12 454	12 673
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	224 308	837 504
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	649 305	868 692
Aktywa razem	5 880 015	6 247 334

PASYWA

	30.09.2023	31.12.2022
I. Kapitał własny	3 217 498	3 083 035
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 217 498	3 083 035
1. Kapitał zakładowy	133 604	133 604
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 515 929	1 515 929
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	970 622	924 645
5. Zysk z lat ubiegłych	375 373	335 778
6. Zysk netto	208 773	159 918
7. Różnice kursowe z przeliczenia	(10)	(46)
II. Zobowiązania długoterminowe	1 720 038	1 784 771
1. Kredyty bankowe i pożyczki	1 331 513	1 292 699
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	99 074	116 797
3. Rezerwy	23 262	23 398
4. Rozliczenia międzyokresowe	46 842	40 512
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	173 968	160 765
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	22 838	140 762
7. Pozostałe zobowiązania	22 541	9 838
III. Zobowiązania krótkoterminowe	942 479	1 379 528
1. Kredyty bankowe i pożyczki	224 556	216 743
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	118 106	171 983
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 900	9 600
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	26 804	22 871
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	182 068	747 321
6. Pozostałe zobowiązania	325 151	64 744
7. Rezerwy	7 095	6 254
8. Rozliczenia międzyokresowe	54 799	140 012
Pasywa razem	5 880 015	6 247 334

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	Noty	Niebadany		Niebadany	
		Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023	30.09.2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2023	30.09.2022
Przychody z umów z klientami	4.1	4 094 525	5 124 546	1 246 767	1 325 599
Inne przychody	4.1	(15 034)	18 584	(5 326)	4 621
Przychody ze sprzedaży	4.1	4 079 491	5 143 130	1 241 441	1 330 220
Koszt własny sprzedaży	4.2	(3 588 387)	(4 809 502)	(1 104 166)	(1 265 093)
Zysk brutto ze sprzedaży		491 104	333 628	137 275	65 127
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	11 050	4 364	3 498	1 461
Koszty sprzedaży	4.2	(73 222)	(85 268)	(23 696)	(30 645)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(114 593)	(85 146)	(40 137)	(31 597)
Rozliczenie ceny aukcyjnej		(6 853)	-	(6 220)	-
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(6 536)	(4 304)	(1 367)	(990)
Przychody finansowe	4.5	32 461	30 197	9 473	13 549
Koszty finansowe	4.6	(71 539)	(57 793)	(26 267)	(20 064)
Zysk brutto		261 872	135 678	52 559	(3 159)
Podatek dochodowy	4.11	(53 099)	(27 675)	(11 073)	377
Zysk netto		208 773	108 003	41 486	(2 782)
Zysk netto przypisany:		208 773	108 003	41 486	(2 782)
Akcjonariuszom jednostki dominującej		208 773	108 003	41 486	(2 782)
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
Zysk na jedną akcję:					
- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3,13	1,88	0,62	-0,05
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3,13	1,88	0,62	-0,05

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	Niebadany		Niebadany	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023	30.09.2022	Za okres 3 miesięcy zakończony 30.09.2023	30.09.2022
Zysk netto za okres	208 773	108 003	41 486	(2 782)
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(74 346)	103 927	(15 549)	(4 203)
- Różnice kursowe z przeliczenia	36	(89)	(18)	(20)
Inne całkowite dochody netto	(74 310)	103 838	(15 567)	(4 223)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	134 463	211 841	25 919	(7 005)
Całkowity dochód za okres:	134 463	211 841	25 919	(7 005)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	134 463	211 841	25 919	(7 005)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	Noty	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30.09.2023	30.09.2022
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		261 872	135 678
II.Korekty razem		222 579	(5 517)
1.Amortyzacja		118 728	80 786
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		(29)	201
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		58 408	38 694
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		3 290	7 909
5. Podatek dochodowy		(66 458)	(65 818)
6.Zmiana stanu rezerw		704	1 261
7.Zmiana stanu zapasów		11 569	(21 283)
8.Zmiana stanu należności		605 756	(1 305 044)
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(465 180)	1 232 584
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(46 081)	27 646
11. Inne korekty		1 872	(2 453)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		484 451	130 161
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		242	2 514
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		242	48
2. Środki pieniężne w wyniku zbycia/likwidacji/nabycia jednostki zależnej		-	2 466
II.Wydatki		677 633	601 686
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		285 267	480 290
2. Na aktywa finansowe, w tym:		392 366	121 396
a) nabycie aktywów finansowych		392 366	121 201
b) udzielone pożyczki długoterminowe		-	195
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(677 391)	(599 172)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		208 876	1 307 128
1. Wpływy z emisji akcji		-	1 003 859
2.Kredyty i pożyczki		208 876	303 269
II.Wydatki		235 320	439 500
1.Spląty kredytów i pożyczek		163 028	388 090
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		14 748	8 451
3.Odsetki		57 265	42 705
4.Inne wydatki finansowe		279	254
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(26 444)	867 628
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(219 384)	398 617
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(219 387)	398 618
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(3)	1
F.Środki pieniężne na początek okresu		868 692	387 366
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		649 305	785 984
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4.7	90 352	33 956

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 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	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	133 604	1 515 929	13 207	924 645	495 696	-	(46)	3 083 035	3 083 035
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	208 773	-	208 773	208 773
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(74 346)	-	-	36	(74 310)	(74 310)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	120 323	(120 323)	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2023 roku	133 604	1 515 929	13 207	970 622	375 373	208 773	(10)	3 217 498	3 217 498

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 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	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	90 887	557 983	13 207	618 105	576 862	-	48	1 857 092	1 857 092
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	108 003	-	108 003	108 003
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	103 927	-	-	(89)	103 838	103 838
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Emisja akcji	42 717	957 959	-	-	-	-	-	1 000 676	1 000 676
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	241 084	(241 084)	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2022 roku	133 604	1 515 942	13 207	963 116	335 778	108 003	(41)	3 069 609	3 069 609

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

1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2023 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2022 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2022 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2023 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2022 roku nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 30 września 2023 roku.

1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2022 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 30 marca 2023 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.

W 2016 roku wprowadzono nowy system wsparcia dla OZE w postaci aukcji. Data aukcji jest ogłaszana przez Prezesa URE na co najmniej 30 dni przed planowaną aukcją. Uczestnik aukcji, czyli potencjalny wytwórca, składa ofertę obejmującą ilość energii elektrycznej określoną w MWh i cenę w PLN za 1 MWh, po której uczestnik zgadza się rozliczać energię elektryczną na podstawie quasi-kontraktu różnicowego. Wsparcie jest przyznawane wytwórcom oferującym w aukcji najniższą cenę, aż do wyczerpania dostępnego w aukcji wolumenu energii oraz jej wartości. Oferty zwycięskich wytwórców nie mogą łącznie przekraczać 100% ilości i wartości energii elektrycznej określonej w ogłoszeniu o aukcji i 80% ilości energii elektrycznej objętej wszystkimi ofertami. Służy to zagwarantowaniu konkurencyjności aukcji. Okres wsparcia trwa 15 lat od dnia sprzedaży energii elektrycznej po raz pierwszy w systemie aukcyjnym po dniu wygrania danej aukcji. Wytwórca, który wygrał aukcję sprzedaje wytworzoną energię na rynku energii, jednak przysługuje mu prawo do pokrycia tzw. „ujemnego salda”. Zgodnie z Ustawą o OZE, ujemne saldo oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością netto sprzedaży energii w danym miesiącu, którą wylicza się na podstawie giełdowych cen energii elektrycznej, a wartością netto tej energii obliczoną przy przyjęciu cen

wskazanych przez wytwórcę energii w ofercie, która wygrała aukcję. Cena ta podlega corocznej waloryzacji wskaźnikiem inflacji określanym przez Główny Urząd Statystyczny. Środki na pokrycia ujemnego salda są wypłacane przez Zarządcę Rozliczeń - spółkę celową Skarbu Państwa.

Saldo może być także dodatnie, w szczególności w przypadku wzrostu rynkowych cen energii. W takiej sytuacji wytwórca jest zobowiązany do zwrotu dodatniego salda do Zarządcy Rozliczeń. Dodatnie saldo jest na bieżąco (miesięcznie) rozliczane z przyszłym ujemnym saldem. Saldo rozliczane jest w ramach trzyletnich okresów rozliczeniowych salda, z terminem jego zwrotu do 30 czerwca kolejnego roku – oznacza to, że jeżeli na koniec danego okresu rozliczeniowego całkowite saldo będzie dodatnie, wytwórca będzie zobowiązany do zapłaty wartości dodatniego salda Zarządcy Rozliczeń.

Wytwórca, który wygrał aukcję zobowiązany jest do rozliczenia realizacji obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w ramach systemu aukcyjnego. Rozliczenie ilości energii dokonywane jest w danym okresie wsparcia w trzyletnich okresach rozliczeniowych oraz na koniec okresu wsparcia. Jeśli dany wytwórca nie dokona w danym okresie rozliczeniowym sprzedaży w ramach systemu aukcyjnego co najmniej 85% wolumenu określonego w ofercie, podlega on karze pieniężnej.

Począwszy od 2023 roku Grupa zaczęła rozpoznawać rozliczenia z tytułu opisanego wyżej systemu, zgodnie z MSR 20, w pozycji „Rozliczenie ceny aukcyjnej” w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat oraz w pozycji Rozliczenia międzyokresowe w Skonsolidowanym bilansie.

1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek (za wyjątkiem spółki Polenergia Energy Ukraine LLC, która nie stanowi istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe) uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
USD	4,3697	4,4018	4,9533
EUR	4,6356	4,6899	4,8698
GBP	5,3464	5,2957	5,5560

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 na przestrzeni 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 letnim warunki słoneczne są znacząco lepsze niż w okresie zimowym.

Grupa działa także na rynku energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiór ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego.

2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto

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

Wynik EBITDA i Skorygowany wynik EBITDA

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Zysk brutto	261 872	138 837	52 559	(3 159)
Przychody finansowe	(32 461)	(16 648)	(9 473)	(13 549)
Koszty finansowe	71 539	37 729	26 267	20 064
Amortyzacja	118 728	51 174	41 574	29 612
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	101	216	-	-
EBITDA	419 779	211 308	110 927	32 968
Skorygowana EBITDA	419 779	211 308	110 927	32 968

Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	208 773	108 003	41 486	(2 782)
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	233	(3 328)	689	(10 698)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	2 496	699	984	113
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	101	280	-	64
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	2 127	2 127	709	1 995
Podatek	(38)	(38)	(13)	(14)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	213 692	107 743	43 855	(11 322)

Poziom wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Definicje powyższych wskaźników zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2022 rok, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 30 marca 2023 roku. Definicje powyższych wskaźników stosowane przez inne podmioty mogą się różnić od tych przyjętych przez Grupę.

3. Segmenty operacyjne

Zarząd Spółki dokonał wyodrębnienia następujących segmentów operacyjnych, 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, jak również działalność polegająca na sprzedaży i montażu paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła,
- Dystrybucja i eMobility – świadczenie usług dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i gazu klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym oraz rozwój elektromobilności.

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.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	411 956	15 399	-	153 067	3 367 903	133 299	12 901	-	4 094 525
Inne przychody	-	-	-	(15 111)	77	-	-	-	(15 034)
Razem przychody	411 957	15 399	-	137 956	3 367 980	133 299	12 900	-	4 079 491
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	246 792	9 052	-	5 159	215 703	13 942	2 583	(2 127)	491 104
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(73 222)	-	-	-	(73 222)
(Koszty) ogólnego zarządu	(8 608)	(919)	-	(5 469)	(52 574)	(6 569)	(40 454)	-	(114 593)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(42 707)	(2 683)	-	832	(11 229)	(4 280)	27 409	-	(32 658)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(5 964)	(960)	-	232	(2 961)	(258)	3 491	-	(6 420)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	221	(728)	-	(1 619)	(110)	542	(645)	-	(2 339)
Wynik brutto	189 734	3 762	-	(865)	75 607	3 377	(7 616)	(2 127)	261 872
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(53 137)	38	(53 099)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	208 773
EBITDA *)	326 868	10 379	-	5 035	96 814	14 515	(33 832)	-	419 779
Aktywa segmentu	3 334 326	157 258	784 193	187 056	881 924	242 908	292 350	-	5 880 015
Zobowiązania segmentu	1 672 352	64 496	-	30 906	718 374	126 353	50 036	-	2 662 517
Amortyzacja	88 362	2 974	-	6 963	7 016	6 600	4 686	2 127	118 728

*) EBITDA - definicja została opisana w notce 2

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2022	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	300 408	13 768	-	114 638	4 577 387	111 990	6 355	-	5 124 546
Inne przychody	-	-	-	(8 160)	26 744	-	-	-	18 584
Razem przychody	300 408	13 768	-	106 478	4 604 130	111 990	6 356	-	5 143 130
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	191 445	10 966	-	242	111 037	20 946	1 119	(2 127)	333 628
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(85 268)	-	-	-	(85 268)
(Koszty) ogólnego zarządu	(3 364)	(539)	-	(5 104)	(42 808)	(5 698)	(27 633)	-	(85 146)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(26 349)	(766)	-	597	(9 605)	(3 642)	20 848	-	(18 917)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 559)	(150)	-	(1 665)	(4 199)	(311)	205	-	(8 679)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 822	(278)	-	(1 247)	(10)	153	(1 380)	-	60
Wynik brutto	161 995	9 233	-	(7 177)	(30 853)	11 448	(6 841)	(2 127)	135 678
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(27 713)	38	(27 675)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	108 003
EBITDA *)	246 575	11 601	-	3 938	(13 734)	21 023	(25 063)	-	244 340
Aktywa segmentu	2 788 229	404 419	394 093	200 906	3 710 923	201 931	458 332	-	8 158 833
Zobowiązania segmentu	1 398 879	121 159	-	32 984	3 335 484	119 484	81 234	-	5 089 224
Amortyzacja	55 419	1 452	-	10 046	3 315	5 619	2 808	2 127	80 786

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023	Wytwarzanie z OZE						Razem	
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane		
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	324 549	15 380	104 706	2 535 920	126 432	-	3 106 987
- przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	przychody spełniane w czasie	87 396	-	-	41 928	-	-	129 324
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	30 258	-	-	-	30 258
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	12 559	12 559
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	1 790	-	1 790
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	539 649	3 343	-	542 992
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	1 274	-	1 274
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	12	4	-	-	5	340	361
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	18 102	-	-	-	18 102
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	236 098	-	-	236 098
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	15	1	14 308	455	1	14 780
Razem przychody z umów z klientami		411 957	15 399	153 067	3 367 903	133 299	12 900	4 094 525
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	(15 111)	(12 338)	-	-	(27 449)
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	12 415	-	-	12 415
Razem inne przychody		-	-	(15 111)	77	-	-	(15 034)
Przychody ze sprzedaży, razem		411 957	15 399	137 956	3 367 980	133 299	12 900	4 079 491

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2022	Wytwarzanie z OZE						Niealokowane	Razem
	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility			
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	222 093	13 759	73 176	3 048 251	108 201	-	3 465 480
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	78 304	-	155	761 382	-	-	839 841
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	23 499	-	-	-	23 499
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	6 082	6 082
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	(476)	-	(476)
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	465 656	3 709	-	469 365
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	109	-	109
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	11	-	-	-	8	235	254
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	17 807	-	-	-	17 807
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	300 121	-	-	300 121
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	9	1	1 976	439	39	2 464
Razem przychody z umów z klientami		300 408	13 768	114 638	4 577 386	111 990	6 356	5 124 546
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	(8 160)	19 544	-	-	11 384
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	7 200	-	-	7 200
Razem inne przychody		-	-	(8 160)	26 744	-	-	18 584
Przychody ze sprzedaży, razem		300 408	13 768	106 478	4 604 130	111 990	6 356	5 143 130

4. Pozostałe noty

4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	3 106 987	3 465 480	952 513	1 094 747
- przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	129 324	839 841	33 513	24 204
- przychody ze sprzedaży ciepła	30 258	23 499	6 725	7 659
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	12 559	6 082	4 823	2 052
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	1 790	(476)	440	464
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	542 992	469 365	156 877	92 821
- przychody ze sprzedaży towarów	1 274	109	828	57
- przychody z najmu	361	254	186	77
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	18 102	17 807	6 103	6 034
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	236 098	300 121	77 737	98 777
- pozostałe	14 780	2 464	7 022	(1 293)
Razem przychody z umów z klientami	4 094 525	5 124 546	1 246 767	1 325 599
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	(27 449)	11 384	(15 820)	4 621
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	12 415	7 200	10 494	-
Razem inne przychody	(15 034)	18 584	(5 326)	4 621
Przychody ze sprzedaży, razem	4 079 491	5 143 130	1 241 441	1 330 220

4.2 Koszty wg rodzaju

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
- amortyzacja	118 728	80 786	41 574	29 612
- zużycie materiałów i energii	100 868	198 836	28 818	73 422
- usługi obce	182 138	178 775	61 516	58 270
- podatki i opłaty	94 190	16 673	15 151	5 155
- wynagrodzenia	79 775	61 683	27 969	21 367
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 624	9 838	4 156	3 055
- pozostałe koszty rodzajowe	4 301	3 240	1 761	1 150
Koszty według rodzaju, razem	593 624	549 831	180 945	192 031
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	3 179 801	4 416 464	983 436	1 131 960
- koszt sprzedanych świadczeń pochodzenia	87 395	78 324	26 097	18 292
- dochód z tytułu przyznaných świadczeń pochodzenia	(84 618)	(64 703)	(22 479)	(14 948)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(73 222)	(85 268)	(23 696)	(30 645)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(114 593)	(85 146)	(40 137)	(31 597)
Razem koszt własny sprzedaży	3 588 387	4 809 502	1 104 166	1 265 093

4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	150	-	112	-
- oczekiwane straty kredytowe należności	150	-	112	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	90	-	90
- pozostałych	-	90	-	90
- pozostałe, w tym:	10 900	4 274	3 386	1 371
- odszkodowania i dopłaty	543	228	496	160
- rozliczenie dotacji	2 798	2 422	832	827
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	294	192	249	158
- refaktury	115	70	59	34
- pozostałe	7 150	1 362	1 750	192
Pozostałe przychody operacyjne, razem	11 050	4 364	3 498	1 461

W pozycji pozostałe został ujęty zwrot podatku od nieruchomości dotyczący lat poprzednich w kwocie 3.133 tys. zł

4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	2 232	924	50	(59)
- oczekiwane straty kredytowe należności	2 131	644	50	(123)
- rzeczowe aktywa trwałe	101	280	-	64
- pozostałe, w tym:	4 304	3 380	1 317	1 049
- kary, grzywny, odszkodowania	711	108	30	10
- darowizny	1 230	2 067	548	513
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	81	-	81
- reklamacje, rekompensaty	-	585	-	300
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	-	131	-	-
- pozostałe	2 362	408	739	145
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 536	4 304	1 367	990

4.5 Przychody finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	29 655	28 258	8 977	12 511
- różnice kursowe, w tym:	1 259	624	(159)	502
- niezrealizowane	311	5 221	(457)	5 111
- zrealizowane	948	(4 597)	298	(4 609)
- wycena zobowiązań finansowych	-	216	(5)	162
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	1 408	593	686	317
- pozostałe	139	506	(25)	57
Przychody finansowe, razem	32 461	30 197	9 474	13 549

4.6 Koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
- koszty finansowe z tytułu odsetek	62 313	47 175	22 088	17 205
- różnice kursowe, w tym:	1 148	1 803	812	(183)
- niezrealizowane	617	1 112	412	(8 097)
- zrealizowane	531	691	400	7 914
- prowizje i inne opłaty	4 610	5 628	1 819	1 981
- wycena zobowiązań finansowych *)	3 081	1 079	1 209	302
- pozostałe	387	2 108	339	759
Koszty finansowe, razem	71 539	57 793	26 267	20 064

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	54 217	29 498
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	27 295	-
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	8 603	4 219
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	237	239
Razem	90 352	33 956

4.8 Wartość firmy

Na dzień 30 września 2023 roku wartość firmy wynosi 157 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 i sprzedaż – obejmująca spółkę Polenergia Obrót;
- 88 mln PLN – obrót i sprzedaż – obejmująca spółki Polenergia Fotowoltaika, Polenergia Pompy Ciepła i Zielony Ryś ("Grupa Fotowoltaika").

4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych

Wartości godziwe kontraktów terminowych

W związku z działalnością jednostki zależnej – Polenergia Obrót S.A. Grupa klasyfikuje zawierane kontrakty terminowe na zakup / sprzedaż energii jako instrumenty pochodne, zgodnie z MSSF 9 – Instrumenty finansowe. W rezultacie kontrakty te wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik wyceny kontraktów prezentowany jest per saldo w przychodach lub kosztach ze sprzedaży. Wycenie podlega część niezrealizowana kontraktów w podziale na część krótkoterminową, której realizacja nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz długoterminową, której realizacja nastąpi w kolejnych latach.

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(27 449)	11 384

Klasa instrumentu finansowego

	30.09.2023	Razem
	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	191 519	191 519
Aktywa długoterminowe	23 572	23 572
Razem	215 091	215 091

	Poziom 2	Razem
	Zobowiązania krótkoterminowe	182 068
Zobowiązania długoterminowe	22 838	22 838
Razem	204 906	204 906

Wartość godziwa netto	10 185	10 185
------------------------------	---------------	---------------

	30.09.2023	30.09.2022
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	23	59
Spadek cen rynkowych o 1%	(23)	(59)

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).

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	
		30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	215 091	926 564	215 091	926 564
Instrumenty pochodne	Poziom 2	156 954	233 642	156 954	233 642
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	n/d	1 556 069	1 509 442	1 556 069	1 509 442
Instrumenty pochodne	Poziom 2	24 308	9 375	24 308	9 375
Kontrakty terminowe	Poziom 2	204 906	888 083	204 906	888 083

Zabezpieczenia

Na dzień 30 września 2023 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych -74 346 tys. zł (30 września 2022 roku: 103 927 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 30 września 2023 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
29.09.2025	27 160	0,52%	IRS
29.06.2026	17 287	0,56%	IRS
26.02.2027	6 563	1,25%	IRS
26.02.2027	1 100	1,25%	IRS
15.12.2027	93 113	0,75%	IRS
29.03.2028	113 610	0,79%	IRS
18.12.2028	47 600	5,19%	IRS
22.12.2031	8 570	2,60%	IRS
21.06.2033	8 880	5,67%	IRS
12.12.2033	25 000	6,71%	IRS
12.12.2033	25 000	6,71%	IRS
13.03.2034	138 486	6,65%	IRS
30.06.2034	11 814	0,89%	IRS
11.06.2035	138 554	1,10%	IRS
10.09.2035	413 529	1,20%	IRS
31.12.2035	17 272	2,39%	IRS
11.03.2036	104 295	2,22%	IRS
Razem	1 197 833		

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2023.Q4	4 180 EUR	4,5751	Forward
Razem	4 180 EUR		

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 września 2023 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 20 511 tys. zł w porównaniu do 18 917 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 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 1.1.2023	379 721	317 035	62 686
Powstałe	243 717	243 717	-
Splacone	(317 803)	(317 344)	(459)
Wartość brutto 30.09.2023	305 635	243 408	62 227

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 30 września 2023 roku i 31 grudnia 2022 przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów indywidualnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
30.09.2023	3 822	696	696	146	2 284
Oczekiwane straty kredytowe	4 747	-	-	-	4 747
31.12.2022	60 580	54 769	939	239	4 633
Oczekiwane straty kredytowe	4 291	-	-	-	4 291

	Należności od klientów korporacyjnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
30.09.2023	281 302	241 006	669	195	39 432
Oczekiwane straty kredytowe	15 787	13 214	-	-	2 573
31.12.2022	300 224	260 893	230	35	39 136
Oczekiwane straty kredytowe	14 627	13 214	-	-	1 413

W związku z zakończeniem okresu korygowania Spółki Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (dalej: ENS) na gruncie Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 roku („Ustawy o rozwiązaniu KDT”), trwającym od dnia 1 kwietnia 2008 roku do dnia 1 czerwca 2020 roku (tj. do dnia, w którym wygałaby umowa długoterminowa na sprzedaż energii elektrycznej, gdyby nie została przez ENS przedterminowo rozwiązana w związku z wejściem w życie Ustawy o rozwiązaniu KDT), Prezes Urzędu Regulacji Energetyki dokonał w 2021 roku końcowego rozliczenia kosztów osieroconych powstałych w majątku Spółki w okresie korygowania. W decyzji z dnia 31 sierpnia 2021 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki ustalił, że z tytułu końcowego rozliczenia kosztów osieroconych ENS należne są dodatkowe, względem dotychczas otrzymanych, środki w kwocie 3.758 tys. zł. Nie podzielając interpretacji wybranych przepisów Ustawy o rozwiązaniu KDT, zastosowanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w ww. decyzji, Spółka zaskarżyła ją odwołaniem do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wartość przedmiotu sporu wynosi 13.214 tys. zł, na którą ENS utworzyła w 2021 roku odpis aktualizujący należności. W dniu 29 września 2023 roku wpłynęło do ENS zawiadomienie o rozprawie zdalnej w związku z powództwem ENS przeciwko Prezesowi URE o ustalenie wysokości korekty końcowej kosztów osieroconych. 15 listopada 2023 roku odbyła się rozprawa sądowa. Ogłoszenie wyroku zaplanowane jest na 23 listopada 2023 roku.

4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	53 099	27 675
Podatek bieżący	58 175	40 160
Podatek odroczony	(5 076)	(12 485)
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	261 872	135 678
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	49 756	25 779
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	436	68
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(5)	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	3 345	1 347
- różnice trwałe	981	581
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	2 364	766
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	(433)	481
- inne	(433)	481
Podatek w rachunku zysków i strat	53 099	27 675

4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	30.09.2023	31.12.2022
Stan rezerw na początek okresu	29 652	27 027
- utworzenie rezerw	1 666	4 611
- rozwiązanie rezerw	(961)	(1 986)
Stan rezerw na koniec okresu	30 357	29 652

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Polenergia Obrót S.A.

W dniu 18 stycznia 2023 roku Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks do umowy kredytu zawartej z Deutsche Bank Polska S.A. w dniu 10 listopada 2021 roku. W wyniku podpisania aneksu limit kredytu wzrósł do 200 000 tys. PLN z możliwością wykorzystania go do kwoty 100 000 tys. PLN w formie kredytu w rachunku bieżącym oraz 150 000 tys. PLN w formie gwarancji bankowej.

Ponadto aneks wydłużył termin, do którego Spółka może przedłużać 12 miesięczne okresy kredytowania do dnia 10 stycznia 2025 roku.

W dniu 30 września 2023 roku wszedł w życie kolejny aneks podpisany przez Polenergię Obrót S.A. do umowy kredytu zawartej z PEKAO S.A. w dniu 18 sierpnia 2015 roku, wydłużający termin ostatecznej spłaty kredytu w rachunku bieżącym udzielonego w ramach wielocelowego limitu do dnia 30 września 2024 roku, a maksymalny okres wnioskowanych gwarancji w ramach tego limitu nie może przekraczać poza 30 września 2027 roku.

Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.

W dniu 23 lutego 2023 roku Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu zawartej z ING Bank Śląski S.A., na podstawie której Spółka otrzymała kredyt terminowy oraz kredyt obrotowy. Podpisany aneks wydłużył ostateczną datę spłaty kredytu obrotowego do dnia 30 listopada 2023 roku.

Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.

W dniach 28 lutego oraz 24 marca 2023 roku Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. podpisała aneksy do umowy kredytu terminowego udzielonego jej w dniu 12 maja 2021 roku przez MBANK S.A. na sfinansowanie budowy instalacji fotowoltaicznej. Aneksy przesunęły ostateczne daty zakończenia fazy budowlanej projektu do 14 i ostatecznie do 30 kwietnia 2023 roku. Zgodnie z aneksami, zmienione zostały także niektóre warunki uzyskania formalnego potwierdzenia przez bank zakończenia tej fazy. Ponadto zmieniony został harmonogram spłat kredytu terminowego w wyniku czego wydłużona została ostateczna data jego spłaty do dnia 21 grudnia 2037 roku. Dodatkowo zmianie uległy również wymogi dotyczące daty przystąpienia do systemu aukcyjnego.

Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.

W dniu 30 stycznia, 14 lutego, 13 marca oraz 24 marca 2023 roku Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o. podpisała aneksy do umowy kredytu terminowego udzielonego jej przez MBANK S.A. zgodnie z umową kredytu z dnia 12 maja 2021 roku wydłużające datę dostępności kredytu ostatecznie do dnia 30 kwietnia 2023 roku. Zgodnie z aneksami, zmienione zostały także niektóre warunki uzyskania formalnego potwierdzenia przez bank zakończenia fazy budowy projektu, będącego warunkiem uruchomienia kredytu refinansującego.

Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. podpisała aneks zmieniający i ujednolicający do umowy kredytów podpisanej w dniu 22 października 2019 roku z ING Bank Polska S.A. uzyskanego na budowę farmy fotowoltaicznej. W wyniku podpisania aneksu zmianie uległ harmonogram spłat transzy konstrukcyjnej kredytu, zmieniona została data oraz niektóre warunki uzyskania formalnego potwierdzenia przez bank zakończenia fazy budowy projektu finansowanego w ramach tej transzy.

Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.

W dniu 18 maja 2023 roku Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o. podpisała z konsorcjum banków mBank S.A. (występujący również jako agent kredytu i zabezpieczeń), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytów:

- inwestycyjnego na finansowanie kosztów projektu budowy farmy fotowoltaicznej w maksymalnej kwocie 90.000 tys. PLN, z okresem dostępności kończącym się w dniu 29 lutego 2024 roku oraz ostateczną datą spłaty przypadającą na dzień 16 grudnia 2038 roku;
- obrotowego na finansowanie podatku VAT od ww. kosztów projektu w maksymalnej kwocie limitu 27.000 tys. PLN z okresem dostępności kończącym się w dniu 31 maja 2024 roku oraz z ostateczną datą spłaty przypadającą na dzień 31 maja 2024 roku.

Zabezpieczeniem spłaty obu kredytów są zastawy na rachunkach, aktywach oraz udziałach, umowy wsparcia projektu oraz podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz poręczenie zabezpieczenia przez Polenergię S.A.

Polenergia S.A.

W dniu 5 czerwca 2023 roku Polenergia S.A. uzyskała kredyt obrotowy odnawialny na finansowanie m. in. rozwoju oraz budowy projektów przez spółki celowe grupy w kwocie limitu 300.000 tys. PLN z terminem ostatecznej spłaty przypadającym z trzecią rocznicę podpisania umowy z możliwością jego przedłużenia. Kredyt może być wypłacany w transzach. Zabezpieczeniem kredytu są zastawy na rachunkach wraz z pełnomocnictwem, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Polenergia Elektrownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.

W dniu 24 lipca 2023 roku Polenergia Elektrownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. podpisała kolejny aneks do umowy kredytu odnawialnego z dnia 29 lipca 2011 roku zawartej z ING Bank Śląski S.A.. Aneks przedłużył ostateczną datę spłaty kredytu do dnia 31 lipca 2024 roku.

W okresie zakończonym 30 września 2023 roku nastąpiły spłaty kredytów inwestycyjnych w farmach wiatrowych i fotowoltaicznej w łącznej kwocie 107.242,5 tys. PLN z czego 42.062,4 tys. PLN w wyniku dokonanych obowiązkowych przedpłat kredytów.

Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. w tym samym okresie dokonała spłat kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 3.900 tys. PLN.

Do 30 września 2023 roku łącznie na finansowanie budowy farm wiatrowych o fotowoltaicznych spółki grupy uruchomiły kwotę 145.194,6 tys. PLN, natomiast na finansowanie rozbudowy sieci w Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uruchomiła łącznie kwotę 13.470 tys. PLN.

Saldo zadłużenia z tytułu kredytów obrotowych: w rachunku bieżącym oraz odnawialnych na finansowanie VAT od kosztów inwestycyjnych spadło łącznie w grupie o 1.635,22 tys. PLN.

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

W dniu 3 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem poboru, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia 14 września 2023 r. jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki („Uchwała Walnego Zgromadzenia”). Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prospektu Spółki zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 września 2023 r. Spółka przeprowadziła emisję oraz ofertę publiczną 10.416.667 akcji zwykłych na okaziciela serii AB Spółki („Nowe Akcje”). W związku ze złożonymi przez inwestorów w dniach 21 września – 28 września 2023 r. zapisami na Nowe Akcje, inwestorzy objęli, a Zarząd Spółki przydzielił wszystkie oferowane Nowe Akcje (tj. 10.416.667 Nowych Akcji). Nowe Akcje oferowane były po cenie emisyjnej wynoszącej 72,00 zł, a łączne wpływy netto z emisji Nowych Akcji (tj. z wyłączeniem poniesionych przez Spółkę kosztów emisji) wyniosą 750.000.024,00 zł. Rejestracja zmiany Statutu Spółki oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez sąd rejestrowy nastąpiła w dniu 6 listopada 2023 r. Po dokonaniu ww. rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 154.437.826,00 zł i dzieli się na 77.218.913 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

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

W ciągu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2023 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

W dniu 4 stycznia 2023 roku ERGO HESTIA S.A. na zlecenie ONDE S.A. wystawiła Gwarancję należytego usunięcia wad lub usterek dla prac wykonanych przy budowie Farmy Wiatrowej Dębice/Kostomłoty. Gwarancja wystawiona została do maksymalnej kwoty 1.973,8 tys. PLN z datą ważności upływającą w dniu 18 października 2027 roku.

W dniu 12 stycznia 2023 roku ERGO HESTIA S.A. na zlecenie ONDE S.A. wystawiła Gwarancję należytego usunięcia wad lub usterek dla prac wykonanych przy budowie Farmy Wiatrowej Szymankowo. Gwarancja wystawiona została do maksymalnej kwoty 2.339,5 tys. PLN z datą ważności upływającą w dniu 9 września 2026 roku.

W dniu 25 stycznia 2023 r. Inter Risk TU S.A. wystawiła na zlecenie P&Q Sp. z o.o. na rzecz Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o. ubezpieczeniową gwarancję należytego wykonania kontraktu do kwoty 8.364,5 tys. PLN z termin ważności upływającym w dniu 30 marca 2024 r.

W dniu 30 stycznia 2023 roku FORTUM Marketing and Sales Polska S.A. przedłużyła do 26 lipca 2024 roku oraz podwyższyła kwotę do 8.000 tys. PLN wystawionej gwarancji PCG za zobowiązania spółki Fortum Oyi z tytułu kontraktu zawartego z Polenergia Obrót S.A.

W dniu 6 lutego 2023 roku PEKAO S.A. wystawiło na zlecenie Potęgowo Mashaw kolejną gwarancję na zabezpieczenie transakcji SWAP na dostawy energii. Na dzień 30 września 2023 roku Polenergia Obrót S.A. posiadała 8 czynnych gwarancji wystawionych przez PEKAO S.A. na zlecenie Potęgowo Mashaw na zabezpieczenie SWAP-ów na dostawy energii dla Polenergia Obrót S.A. na łączną kwotę 5.028 tys. PLN.

W dniu 8 lutego 2023 roku, Societe Generale Paris wystawiła na zlecenie grupy Hitachi Energy Gwarancję należytego wykonania kontraktu zawartego z Morską Farmą Wiatrową Bałtyk II Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 726 tys. EUR plus 3.385,5 tys. PLN plus 3.136,4 tys. SEK plus 17,1 tys. CHF z datą ważności upływającą w dniu 31 maja 2024 roku.

W dniu 8 lutego 2023 roku, Societe Generale Paris wystawiła na zlecenie grupy Hitachi Energy Gwarancję należytego wykonania kontraktu zawartego z Morską Farmą Wiatrową Bałtyk III Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 494,9 tys. EUR plus 3.810,5 tys. PLN plus 1.935,5 tys. SEK plus 15,7 tys. CHF z datą ważności upływającą w dniu 30 listopada 2024 roku.

W dniu 1 marca 2023 roku PEKAO S.A. wydłużyła ważność gwarancji wystawionej na zlecenie PKP Energetyka na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu z Polenergia Obrót S.A. do dnia 28 lutego 2025 roku.

W dniu 22 marca 2023 roku ERGO HESTIA S.A. na zlecenie ONDE S.A. wystawiła Gwarancję należytego usunięcia wad lub usterek dla prac wykonanych przy budowie Farmy Wiatrowej Dębisk. Gwarancja wystawiona została do maksymalnej kwoty 5.064,7 tys. PLN z datą ważności upływającą w dniu 22 marca 2028 roku.

W dniu 30 kwietnia wygasła gwarancja należytego wykonania kontraktu wystawiona przez KUKA S.A. na zlecenie Electrum na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.

W dniu 30 maja 2023 r. wygasła gwarancja udzielona przez Skandynawiska Enskilda Banken AB S.A. O/Polska w imieniu Bilfinger Tebodin Poland Sp. z o.o. na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu pełnienia funkcji inżyniera kontraktu.

W dniu 20 czerwca 2023 roku BGK wystawił w imieniu PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. gwarancję dobrego wykonania umowy do wysokości 1.450,0 tys. PLN z terminem ważności upływającym w dniu 30 czerwca 2024 roku.

W dniu 3 sierpnia 2023 roku KUKA S.A. wystawiła na zlecenie Electrum Concreo So. z o.o. gwarancję właściwego usunięcia wad i usterek na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. do kwoty 4.265,6 tys. PLN, a od dnia 1 kwietnia 2024 roku do kwoty 3.046,8 tys. PLN z terminem ważności do dnia 1 sierpnia 2028 roku. W dniu 18 września 2023 roku do gwarancji został podpisany aneks, który podwyższył maksymalne kwoty do odpowiednio 4.321,1 tys. PLN i 3.086,5 tys. PLN.

W dniu 16 sierpnia 2023 r. wygasła PCG wystawiona przez EDF Renewables w imieniu EDF Trading Polska Sp. z o.o. na rzecz Polenergia Obrót S.A. na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu obrotu energią.

9. 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

W dniu 30 stycznia 2023 roku Polenergia S.A. wystawiła za zobowiązania Spółki MFW Bałtyk II Sp. z o.o., w której posiada 50% udziałów, gwarancje zapłaty w związku z kontraktem zawartym z Hitachi Energy Poland Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 9.500 tys. euro. Gwarancja wygasa w jednej z wcześniejszych z dat tj. w dniu kiedy wszystkie gwarantowane płatności zostaną zapłacone, lub w dniu uzyskania przez spółkę finansowania na realizację projektu, lub w ciągu 3 miesięcy od dnia w którym kontrakt zostanie skutecznie rozwiązany lub w ciągu 45 miesięcy od rozpoczęcia określonego w kontrakcie etapu jego realizacji.

W dniu 30 stycznia 2023 roku Polenergia S.A. wystawiła za zobowiązania Spółki MFW Bałtyk III Sp. z o.o., w której posiada 50% udziałów, gwarancje zapłaty w związku z kontraktem zawartym z Hitachi Energy Poland Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 8.550 tys. euro. Gwarancja wygasa w jednej z wcześniejszych z dat tj. w dniu kiedy wszystkie gwarantowane płatności zostaną zapłacone, lub w dniu uzyskania przez spółkę finansowania na realizację projektu, lub w ciągu 3 miesięcy od dnia w którym kontrakt zostanie skutecznie rozwiązany lub w ciągu 45 miesięcy od rozpoczęcia określonego w kontrakcie etapu jego realizacji.

W dniu 25 maja 2023 roku Polenergia S.A. wystawiła za zobowiązania Spółki MFW Bałtyk II Sp. z o.o., w której posiada 50% udziałów gwarancję zapłaty w związku z zawartym ze spółką SIF NETHERLANDS B.V. kontraktem rezerwacyjnym do maksymalnej kwoty 14.000 tys. euro z terminem ważności upływającym w dniu 15 listopada 2023 roku.

W dniu 25 maja 2023 roku Polenergia S.A. wystawiła za zobowiązania Spółki MFW Bałtyk III Sp. z o.o., w której posiada 50% udziałów gwarancję zapłaty w związku z zawartym ze spółką SIF NETHERLANDS B.V. kontraktem rezerwacyjnym do maksymalnej kwoty 17.000 tys. euro z terminem ważności upływającym w dniu 15 listopada 2023 roku.

10. 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

Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. - każda Spółka z osobną, wytoczyły powództwa o stwierdzenie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (spółka działająca w ramach Grupy Tauron) umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – farmach wiatrowych w miejscowościach Łukaszów (Amon) i Modlikowice (Talia) oraz umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonych w ww. farmach wiatrowych. Obie Spółki uzyskały korzystne wyroki częściowe i wstępne, uwzględniające powództwo w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez spółkę Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów objętych przedmiotem sporu. Wyroki zostały zaskarżone apelacjami. W dniu 20 grudnia 2021 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Talia przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., którym w całości oddalił apelację wniesioną przez tę spółkę. W dniu 16 sierpnia 2022 r. Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną. W dniu 17 listopada 2022 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Amon przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., którym w całości oddalił apelację wniesioną przez tę spółkę. W dniu 12 czerwca 2023 roku Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 17 listopada 2022 roku.

W dniu 31 marca 2023 roku Amon sp. z o.o. otrzymała pismo procesowe Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. w sprawie z powództwa Amon przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa obejmującej dalsze roszczenia Amon wynikające z niewykonywania wyżej wskazanych umów przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, którym to pismem Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa objęła pozew wzajemny domagając się zasądzenia od Amon na swoją rzecz kwoty 61.576 tys. zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi w następujący sposób: (i) od kwoty 55.691 tys. zł –

od dnia 31 marca 2023 roku do dnia zapłaty; (ii) od kwoty 5.884 tys. zł – od dnia następującego po dniu bezpośredniego doręczenia odpisu pozwu wzajemnego pełnomocnikowi Amon.

Kwotę 55.691 tys. zł stanowią kary umowne żądane przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa rzekomo na podstawie § 8 ust. 1 Umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa i wynikające rzekomo z niedotrzymania przez Amon ilości przewidzianych do przeniesienia praw majątkowych w poszczególnych miesiącach począwszy od sierpnia 2019 roku.

Kwota 5.884 tys. zł stanowi z kolei odszkodowanie żądane przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa z tytułu rzekomego niewykonania przez Amon w okresie od dnia 18 listopada 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku Umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa.

W dniu 16 maja 2023 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku doręczył Amon postanowienie z dnia 2 maja 2023 roku, którym pozostawił pozew wzajemny Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa bez nadawania dalszego biegu. Podstawą wydania przedmiotowego postanowienia przez Sąd Okręgowy w Gdańsku jest art. 204 § 1 zdanie drugie Kodeksu postępowania cywilnego, który określa, iż powództwo wzajemne można wytoczyć nie później niż w odpowiedzi na pozew.

Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. wytoczyły powództwo o roszczenia odszkodowawcze przeciwko Tauron Polska Energia S.A. Podstawą deliktowej odpowiedzialności odszkodowawczej Tauron jest zaprzestanie wykonywania przez Polską Energię - Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. – spółkę zależną Tauron długoterminowych umów sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w źródłach odnawialnych oraz długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych zawartych ze spółkami Amon i Talia. Obecnie przed Sądem Okręgowym w Katowicach trwa przesłuchanie świadków w formie ustnej na rozprawach i pisemnej.

Certyfikaty Sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Polenergia Usługi Sp. z o.o. zostały pozwane przez Eolos Polska Sp. z o.o. przed Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy o zapłatę kar umownych z tytułu rozwiązania umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz o zapłatę należności z tytułu kosztów bilansowania. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 24 marca 2021 roku – w formie przesłuchania stron on-line. Sąd postanowił o kontynuowaniu postępowania dowodowego, została sporządzona opinia biegłego w sprawie, co do której strony mogą się ustosunkować w zakreślonym przez Sąd terminie. Certyfikaty Sp. z o.o. uiszcza zaliczkę na poczet przeprowadzenia dowodu z opinii biegłego

W dniu 13 lipca 2021 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. otrzymała pozew o zapłatę odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Powodowie domagają się zapłaty, gdyż droga dojazdowa do jednej z turbin wiatrowych znalazła się na nieruchomości należącej do powodów na skutek wyroku sądowego rozgraniczającego nieruchomości. Poprzednim właścicielem był inny wydzierżawiający. Wysłano odpowiedź na pozew. Sąd powołał biegłego w sprawie w celu określenia wartości nieruchomości. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 13 marca 2023 r., na której przesłuchano strony postępowania. W dniu 30 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy w Wąbrzeźnie na posiedzeniu niejawnym wydał wyrok, którym zasądził od Polenergia Farma Wiatrowa 1 na rzecz powodów kwotę 18 tys. zł tytułem bezumownego korzystania z nieruchomości w okresie od 13 marca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Powodowie domagali się zapłaty 52 tys. zł. Polenergia Farma Wiatrowa 1 w toku procesu nie kwestionowała zasadności roszczenia, a jedynie wysokość żądanej kwoty. Kwota zasądzona przez Sąd odpowiada stanowisku prezentowanemu w toku procesu przez stronę pozwaną. Strona powodowa wniosła od wyroku apelację do Sądu Okręgowego w Toruniu.

Polenergia Obrót S.A. łączyły umowy sprzedaży energii zawarte z Jeronimo Martins Polska S.A. („JMP”), które zostały przez Polenergia Obrót S.A. wypowiedziane ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2022 roku. W związku z rozwiązaniem przedmiotowych umów, JMP wystosowała do Polenergia Obrót S.A. wezwania do zapłaty kwoty 3.501 tys. zł oraz kwoty 36.027 tys. zł tj. łącznie kwoty 39.528 tys. zł. Roszczenia zgłoszone przez JMP dotyczą okresów przypadających po dniu wygaśnięcia umów sprzedaży, wobec czego Polenergia Obrót S.A. uważa je za bezpodstawne. Tym samym Polenergia

Obrót S.A. uznaje również za bezskuteczne oświadczenie JMP o potrąceniu żądanych kwot z należnościami Polenergia Obrót S.A. wobec JMP.

W dniu 1 grudnia 2022 r. Polenergia Obrót S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko JMP o zapłatę, w którym żąda zapłaty kwoty 40.853 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty. Kwota roszczenia obejmuje nieopłacone przez JMP faktury za energię o wartości 39.528 tys. zł oraz kwotę 1.324 tys. zł tytułem naliczonych odsetek za okres do dnia wniesienia powództwa. Różnica w wartości dochodzonych roszczeń w stosunku do kwot objętych oświadczeniem JMP o potrąceniu wynika z dokonanych w międzyczasie korekt rozliczeń związanych z aktualizacją danych pomiarowych i ze złożenia przez Polenergia Obrót S.A. oświadczeń o potrąceniu. We wrześniu 2023 roku JMP doręczyła Polenergia Obrót S.A. odpowiedź na pozew. W ocenie powodowej spółki treść odpowiedzi na pozew, jak i argumentacja przedstawione w kolejnym piśmie procesowym JMP, nie wpływają na dotychczasową ocenę zasadności roszczenia Polenergia Obrót S.A. Do dnia sporządzenia sprawozdania pierwsza rozprawa nie została wyznaczona.

Polenergia Dystrybucja prowadzi sprawy windykacyjne związane z brakiem uregulowania płatności za dostarczoną energię elektryczną. Łączna suma dochodzonych roszczeń, to aktualnie około 500 tys. zł.

Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. („ENS”) zaskarżyła decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z tytułu końcowego rozliczenia kosztów osieroconych na gruncie ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej („Ustawy o rozwiązaniu KDT”). W swojej decyzji Prezes Urzędu Regulacji Energetyki ustalił, że z tytułu końcowego rozliczenia kosztów osieroconych ENS należne są dodatkowe, względem dotychczas otrzymanych, środki w kwocie 3.758 tys. zł. Nie podzielając interpretacji wybranych przepisów Ustawy o rozwiązaniu KDT, ENS zaskarżyła decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie, domagając się zwiększenia kwoty należnych ENS środków. Wartość przedmiotu sporu wynosi 13.214 tys. zł, na którą Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności. 15 listopada 2023 roku odbyła się rozprawa sądowa. Ogłoszenie wyroku zaplanowane jest na 23 listopada 2023 roku.

W dniu 6 grudnia 2021 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wszczął wobec spółki Polenergia Fotowoltaika S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) postępowanie wyjaśniające, mające na celu wstępne ustalenie, czy na skutek działań dotyczących świadczenia usług sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych, podejmowanych przez Spółkę nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone lub naruszenie chronionych prawem interesów konsumentów uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Spółka przedstawiła UOKiK dokumenty oraz informacje wskazane w wezwaniu.

UOKiK w toku postępowania wezwała dwukrotnie Spółkę do przedłożenia dodatkowych informacji oraz dokumentów. Spółka przedstawiła UOKiK dokumenty oraz informacje wskazane w wezwaniu.

Postępowanie wyjaśniające przez UOKiK może skutkować: 1) brakiem kontynuacji postępowania; 2) umorzeniem postępowania z uwagi na jego bezprzedmiotowość; 3) wszczęcie postępowania właściwego w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone lub praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Ze względu na charakter działalności spółki Polenergia Fotowoltaika S.A., Spółka od grudnia 2022 roku złożyła 77 pozwów o zapłatę dotyczących dochodzenia należności wynikających z zawartych umów pomiędzy Spółką a jej klientami. Na dzień sporządzenia raportu łączna wartość dochodzonych roszczeń wynosi około 340 tys. zł. Ze względu na charakter działalności spółki Polenergia Fotowoltaika S.A., Spółka jest stroną 15 postępowań sądowych w związku z zawartymi umowami pomiędzy Spółką a jej klientami oraz umowami zawartymi pomiędzy Spółką a jej podwykonawcami lub dostawcami.

W okresie września i października 2023 roku szereg spółek zależnych Emitenta (Polenergia Obrót S.A., Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. i Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o.o.) otrzymało zawiadomienia o wszczęciu z urzędu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki postępowań administracyjnych ws. wymierzenia kary pieniężnej w związku z naruszeniem ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców poprzez nieprzekazanie do zarządcy rozliczeń w terminie wynikającym z ww. ustawy sprawozdań potwierdzających odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny. Ww. spółki przekazały do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wyjaśnienia przyczyn (zwykle kilkudniowych) opóźnień w złożeniu sprawozdań i

oczekują na ewentualną dalszą korespondencję lub decyzje. Wskazane naruszenie ww. ustawy może skutkować wymierzeniem kary pieniężnej. Ustawa obecnie stanowi, że kara ta nie może przekroczyć 15% przychodu ukaranego podmiotu, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym, przy czym wymierzając ją Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uwzględnia stopień szkodliwości czynu, stopień zawinienia oraz dotychczasowe zachowanie przedsiębiorcy i jego możliwości finansowe. Może też odstąpić od wymierzenia kary, jeżeli stopień szkodliwości czynu jest znikomy, a podmiot zaprzestał naruszania prawa lub zrealizował obowiązek. Spółki złożyły wszystkie opóźnione sprawozdania.

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, Mycielina, Krzęcin, Szymankowo, Kostomłoty, Dębask, Piekło, Międzychód i Grabowo,
- poziom nasłonecznienia w rejonie lokalizacji portfeli farm fotowoltaicznych Sulechów I, II, III i Buk
- 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 w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie.

13. Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie ze zróżnicowanych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki, umowy leasingu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2023 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wg terminu zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.09.2023	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	71 749	247 770	817 593	1 040 806	2 177 918
Pozostałe zobowiązania	506 641	2 570	36 628	6 759	552 598
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	118 106	-	-	-	118 106
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 600	18 872	79 369	250 043	352 884

31.12.2022	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	75 780	251 832	838 668	1 053 716	2 219 996
Pozostałe zobowiązania	812 065	-	148 105	2 495	962 665
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	171 983	-	-	-	171 983
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 468	5 414	69 326	205 484	293 692

14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku:

30.09.2023	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	3 146	3 098
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	4 089	4 011
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	4 153	4 042
Razem	11 388	11 151

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi:

30.09.2023	Przychody	Należności
Mansa Investments Sp. z o.o.	142	36
Green Stone Solution Sp. z o.o.	72	18
Razem	214	54

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi, w których występują powiązania osobowe:

30.09.2023	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	259	3 388	34	-
Autostrada Eksploatacja S.A.	3 721	-	402	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	3 457	686	535	30
Ciech Sarzyna S.A.	58	679	2	90
Ciech Vitrosilicon S.A.	30	-	37	-
Euro Invest Sp. z o.o.	691	-	115	-
Razem	8 216	4 978	1 125	120

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 22 listopada 2023 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

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:

EBITDA / Zysk netto [mln PLN]	9M 2023	9M 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	4 079,5	5 143,1	(1 063,6)
EBITDA	419,8	244,3	175,4
Skorygowana EBITDA	419,8	244,3	175,4
Zysk/Strata Netto	208,8	108,0	100,8
Skorygowany Zysk/Strata Netto	213,7	107,7	105,9

Na wyniki osiągnięte w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku w porównaniu do rezultatów za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA (wzrost o 175,4 mln zł):

- Wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 80,3 mln zł), co jest przede wszystkim konsekwencją rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Dębsk, Kostomłoty, Grabowo i Piekło oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do cen z 2022 roku (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających). Powyższe zostało częściowo skompensowane przez niższy wolumen produkcji farm będących w eksploatacji w analogicznym okresie 2022 r. oraz wyższe koszty operacyjne farm wiatrowych;
- Niższy wynik segmentu fotowoltaiki (o 1,2 mln zł) ze względu na niższe efektywne ceny sprzedaży energii elektrycznej względem cen w analogicznym okresie roku poprzedniego, wyższe całkowite koszty operacyjne farm w operacji oraz wyższe nakłady inwestycyjne na projekty w fazie developmentu. Efekt ten jest częściowo skompensowany wyższą łączną produkcją portfeli farm Sulechów I, II oraz III w okresie 9 miesięcy 2023 r. oraz rozpoczęciem we wrześniu 2022 eksploatacji portfela farm fotowoltaicznych Buk (6,4MW);
- Wyższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 1,1 mln zł) w efekcie wyższej marży na sprzedaży ciepła wskutek lepszej sprawności na produkcji ciepła (modernizacje) kompensującej wyższy koszt gazu i koszt uprawnień do emisji CO₂ zniwelowanej częściowo przez niższy wynik w związku z optymalizacją pracy ENS oraz wyższymi kosztami stałymi;
- Wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 110,5 mln zł) wskutek: i) wzrostu wyniku na handlu energią z aktywów OZE wskutek wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i niższego wpływu kosztów profilu wiatrowego (względem zabezpieczonej ceny sprzedaży) oraz wyższego wolumenu spowodowanego wzrostem portfela projektów wytwórczych, ii) wzrostu wyniku na agregacji OZE głównie w konsekwencji zakończenia realizacji kontraktów skutkujących negatywną marżą (wynikającą z dynamicznych zmian cen na rynku energii elektrycznej) w 2022 roku, iii) wyższy wynik na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związanym z wykorzystaniem zmienności cenowej głównie na rynkach energii, iv) wyższy wynik na obsłudze kontraktu ENS z wykorzystaniem krótkoterminowej zmienności CSS, v) wyższy wynik na pozostałej działalności uwzględniający głównie sprzedaż paneli fotowoltaicznych oraz pomp ciepła. Wyższy wynik w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku został częściowo skompensowany przez: i) niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej głównie związany z rozpoznaniem jednorazowego wyniku na wycenie transakcji terminowych w ubiegłym roku, ii) niższą marżę na działalności prop trading, iii) wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności;
- Niższy wynik segmentu dystrybucji (o 6,5 mln zł) wskutek niższej marży jednostkowej na sprzedaży energii w pierwszej połowie roku oraz niższej marży na dystrybucji energii

elektrycznej (głównie z powodu opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej) oraz wyższych kosztów operacyjnych wynikających ze wzrostu skali działalności. Negatywny wynik został częściowo skompensowany przez wyższe przychody z tytułu opłat przyłączeniowych.

- Niższy wynik pozycji Niealokowane (o 8,8 mln zł) co jest konsekwencją wyższych kosztów operacyjnych w Centrali wynikających głównie ze wzrostu skali działalności.

b) Na poziomie skorygowanej EBITDA (wzrost o 175,4 mln zł):

- Wpływ EBITDA opisany powyżej (wynik wyższy o 175,4 mln zł);

c) Na poziomie Zysku Netto (wzrost o 100,8 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik wyższy o 175,4 mln zł);
- Wyższa amortyzacja (o 37,9 mln zł) wynikająca przede wszystkim z oddania do użytkowania środków trwałych w segmencie farm wiatrowych i fotowoltaicznych oraz wyższej amortyzacji środków trwałych w leasingu zgodnie z MSSF 16;
- Niższą wartość odpisów aktualizujących (o 0,2 mln zł) związanych z developmentem.

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do wzrostu zysku operacyjnego o 137,5 mln zł.

- Wyższe przychody finansowe (o 2,3 mln zł) głównie w konsekwencji wyższych przychodów z tytułu odsetek (o 1,4 mln zł), wyższego wyniku na różnicach kursowych (o 0,6 mln zł) oraz wyższych opłat z tytułu poręczeń (o 0,8 mln zł) częściowo skompensowane przez niższy wynik na wycenie instrumentów pochodnych (o 0,4 mln zł).
- Wyższe koszty finansowe (o 13,7 mln zł) wynikające głównie z wyższych kosztów z tytułu odsetek (o 15,1 mln zł) oraz wyceny zobowiązań finansowych (o 2,0 mln zł), częściowo skompensowane przez lepszy wynik na wycenie różnic kursowych (o 0,7 mln zł) oraz niższe koszty wynikające z wyceny instrumentów pochodnych oraz niższe koszty prowizji (o 2,7 mln zł);
- Wyższy poziom podatku dochodowego za pierwsze trzy kwartały 2023 roku jest efektem wyższego wyniku brutto Grupy.

d) Na poziomie skorygowanego zysku netto (wzrost o 105,9 mln zł):

- Wpływ zysku netto (wzrost o 100,8 mln zł);
- Odwrócenie efektu różnic kursowych (wzrost o 3,6 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (bez zmian);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizacyjnych (spadek o 0,2 mln zł);
- Odwrócenie efektu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (wzrost o 1,8 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. *)	33 079 625	33 079 625	42,84%
2	BIF IV Europe Holdings Limited	24 738 738	24 738 738	32,04%
3	Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	6 045 142	6 045 142	7,83%
4	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	4 571 602	4 571 602	5,92%
5	Pozostali	8 783 806	8 783 806	11,38%
	Razem	77 218 913	77 218 913	100,00%

*) 100% udziałów w Mansa Investments Sp. z o.o. jest pośrednio kontrolowane przez Panią Dominikę Kulczyk poprzez spółkę Kulczyk Holding S.à r.l.

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 14 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 18 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 16 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 24 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 18 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 19 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 23 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 21 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 23 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 15 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 26 stycznia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 20 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 17 marca 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 25 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 3 kwietnia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 26 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 4 kwietnia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 27 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 5 kwietnia 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 28 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 11 października 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 30 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 17 października 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 31 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 19 października 2023 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 32 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
na dzień 30 września 2023 roku
AKTYWA

	30.09.2023	31.12.2022
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 401 805	1 539 454
Rzeczowe aktywa trwałe	16 020	17 232
Wartości niematerialne	258	249
Aktywa finansowe	2 383 718	1 521 973
Rozliczenia międzyokresowe	1 809	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	291 468	1 053 434
Należności z tytułu dostaw i usług	30 619	33 477
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 480	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 119	981
Rozliczenia międzyokresowe	4 351	7 658
Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 414	585 193
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213 485	426 125
A k t y w a r a z e m	2 693 273	2 592 888

PASYWA

	30.09.2023	31.12.2022
I. Kapitał własny	2 653 926	2 535 852
Kapitał zakładowy	133 604	133 604
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 515 557	1 515 557
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	810 528	690 205
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Zysk (Strata) z lat ubiegłych	(26 826)	(26 826)
Zysk(Strata) netto	118 074	120 323
II. Zobowiązania długoterminowe	10 847	16 174
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	354	3 870
Rezerwy	464	464
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 029	11 840
III. Zobowiązania krótkoterminowe	28 500	40 862
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 898	2 223
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	2 760
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 796	4 876
Pozostałe zobowiązania	1 477	13 209
Rezerwy	4 074	3 210
Rozliczenia międzyokresowe	15 255	14 584
P a s y w a r a z e m	2 693 273	2 592 888

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Przychody z umów z klientami	31 724	19 328	11 041	7 306
Przychody ze sprzedaży	31 724	19 328	11 041	7 306
Koszt własny sprzedaży	(29 141)	(17 852)	(9 949)	(6 770)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 583	1 476	1 092	536
Pozostałe przychody operacyjne	506	47	361	47
Koszty ogólnego zarządu	(40 297)	(27 533)	(13 456)	(8 456)
Pozostałe koszty operacyjne	(507)	(1 405)	(266)	(375)
Przychody finansowe	156 917	80 377	13 569	17 632
w tym dywidenda	121 712	46 524	6 086	-
Koszty finansowe	(1 611)	(5 584)	(650)	(1 143)
Zysk brutto	117 591	47 378	650	8 241
Podatek dochodowy	483	(295)	910	(1 680)
Zysk netto	118 074	47 083	1 560	6 561

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Zysk netto za okres	118 074	47 083	1 560	6 561
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	118 074	47 083	1 560	6 561

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	133 604	1 515 557	13 207	690 205	89 782	93 497	-	2 535 852
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	118 074	118 074
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	-	-	120 323		(120 323)	-	-
Na dzień 30 września 2023 roku	133 604	1 515 557	13 207	810 528	89 782	(26 826)	118 074	2 653 926

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	90 887	557 611	13 207	449 121	89 782	214 258	-	1 414 866
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	47 083	47 083
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	42 717	957 959	-	-	-	-	-	1 000 676
Podział wyniku finansowego	-	-	-	241 084	-	(241 084)	-	-
Na dzień 30 września 2022 roku	133 604	1 515 570	13 207	690 205	89 782	(26 826)	47 083	2 462 625

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	117 591	47 378
II.Korekty razem	(142 949)	(57 399)
Amortyzacja	4 685	2 808
Straty z tytułu różnic kursowych	2	(1)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(135 571)	(55 629)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(242)	(542)
Podatek dochodowy	(10 274)	4 079
Zmiana stanu rezerw	864	925
Zmiana stanu należności	2 387	3 103
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 969)	(10 590)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 169	(1 552)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(25 358)	(10 021)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	338 240	50 348
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	242	35
1. Z aktywów finansowych, w tym:	337 998	50 313
- dywidendy i udziały w zyskach	121 712	46 524
- spłata udzielonych pożyczek	169 407	3 000
- odsetki	6 209	789
- inne wpływy z aktywów finansowych	40 670	-
II.Wydatki	520 991	694 972
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	2 180	2 097
2. Na aktywa finansowe, w tym:	518 811	692 875
- nabycie aktywów finansowych	518 811	164 078
- udzielone pożyczki	-	528 797
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(182 751)	(644 624)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	5 000	1 003 859
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 003 859
2.Kredyty i pożyczki	5 000	-
II.Wydatki	9 529	256 284
1.Spłaty kredytów i pożyczek	5 000	250 000
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	3 859	2 460
3.Odsetki	670	3 824
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(4 529)	747 575
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(212 638)	92 930
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(212 640)	92 931
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2)	1
F.Środki pieniężne na początek okresu	426 125	151 247
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	213 485	244 178
- o ograniczonej możliwości dysponowania	178	185

KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
- amortyzacja	4 685	2 808	1 571	1 292
- zużycie materiałów i energii	1 159	958	451	432
- usługi obce	24 071	13 451	8 321	4 725
- podatki i opłaty	124	1 946	17	30
- wynagrodzenia	34 468	23 041	11 472	7 755
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 879	3 161	1 535	984
- pozostałe koszty rodzajowe	52	20	38	8
Koszty według rodzaju, razem	69 438	45 385	23 405	15 226
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(40 297)	(27 533)	(13 456)	(8 456)
Razem koszt własny sprzedaży	29 141	17 852	9 949	6 770