

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Jerzy Wacław Zań – Prezes Zarządu

*Andrzej Filip Wojciechowski –
Wiceprezes Zarządu*

*Iwona Maria Sierżęga – Członkini
Zarządu*

*Piotr Łukasz Maciołek – Członek
Zarządu*

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektorka
Działu Księgowości*

Warszawa, dnia 26 marca 2024 roku

Spis treści

1. Skonsolidowany bilans	4
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5. Informacje ogólne	11
6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	13
7. Struktura organizacyjna Grupy	14
8. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	17
9. Skorygowana skonsolidowana EBITDA i Skorygowany skonsolidowany zysk netto	37
10. Segmenty operacyjne	39
11. Zysk netto przypadający na jedną akcję	44
12. Rzeczowe aktywa trwałe	45
13. Wartości niematerialne	48
14. Wartość firmy	50
15. Test na utratę wartości aktywów	52
16. Rozliczenie ceny nabycia	56
17. Długoterminowe aktywa finansowe	57
18. Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności	57
19. Należności długoterminowe	58
20. Zapasy	59
21. Należności krótkoterminowe	59
22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60
23. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61
24. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań	61
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwy	65
27. Podatek dochodowy	66
28. Rezerwy	68
29. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	70
30. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	82
31. Rozliczenia międzyokresowe	82
32. Zobowiązania warunkowe	83
33. Sprawy sądowe	88
34. Nakłady inwestycyjne	93

35. Przychody ze sprzedaży	93
36. Koszty według rodzaju	94
37. Pozostałe przychody operacyjne	94
38. Pozostałe koszty operacyjne	95
39. Przychody finansowe	95
40. Koszty finansowe	95
41. Przepływy środków pieniężnych	96
42. Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej	96
43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	96
44. Zarządzanie kapitałem	100
45. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	100
46. Zatrudnienie	101
47. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą	101
48. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	102
49. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	102
50. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO ₂	102
51. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym	103

1. Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2023 roku

AKTYWA

	Noty	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		4 410 530	3 946 486
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12	3 273 092	3 030 175
2. Wartości niematerialne	13	9 835	11 785
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	157 338	157 338
4. Aktywa finansowe	17	115 791	324 965
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	18	813 734	394 093
6. Należności długoterminowe	19	1 992	1 987
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	36 385	25 755
8. Rozliczenia międzyokresowe		2 363	388
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 301 086	2 300 848
1. Zapasy	20	90 214	111 623
2. Należności z tytułu dostaw i usług	21	279 765	360 804
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	21	5 511	9 338
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	21	292 415	100 214
5. Rozliczenia międzyokresowe	22	16 294	12 673
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	23	206 124	837 504
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	1 410 763	868 692
Aktywa razem		6 711 616	6 247 334

PASYWA

	Noty	31.12.2023	31.12.2022
I. Kapitał własny		3 997 653	3 083 035
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		3 997 653	3 083 035
1. Kapitał zakładowy	26	154 438	133 604
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 241 335	1 515 929
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		949 665	924 645
5. Zysk z lat ubiegłych		375 373	335 778
6. Zysk netto		263 587	159 918
7. Różnice kursowe z przeliczenia		48	(46)
II. Zobowiązania długoterminowe		1 809 832	1 784 771
1. Kredyty bankowe i pożyczki	29	1 320 797	1 292 699
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	97 698	116 797
3. Rezerwy	28	117 537	23 398
4. Rozliczenia międzyokresowe	31	40 343	40 512
5. Zobowiązania z tytułu leasingu		177 143	160 765
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych		5 681	140 762
7. Pozostałe zobowiązania	30	50 633	9 838
III. Zobowiązania krótkoterminowe		904 131	1 379 528
1. Kredyty bankowe i pożyczki	29	211 344	216 743
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	108 675	171 983
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	30	8 001	9 600
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	30	27 611	22 871
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	30	170 687	747 321
6. Pozostałe zobowiązania	30	302 042	64 744
7. Rezerwy	28	8 003	6 254
8. Rozliczenia międzyokresowe	31	67 768	140 012
Pasywa razem		6 711 616	6 247 334

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
		31.12.2023	31.12.2022
Przychody z umów z klientami	35	5 602 010	7 069 235
Inne przychody	35	13 402	19 996
Przychody ze sprzedaży		5 615 412	7 089 231
Koszt własny sprzedaży	36	(4 938 570)	(6 611 146)
Zysk brutto ze sprzedaży		676 842	478 085
Pozostałe przychody operacyjne	37	15 958	9 273
Koszty sprzedaży	36	(95 118)	(115 915)
Koszty ogólnego zarządu	36	(172 419)	(125 512)
Rozliczenie ceny aukcyjnej		(20 209)	-
Pozostałe koszty operacyjne	38	(23 821)	(8 324)
w tym oczekiwane straty kredytowe	38	(11 709)	(1 670)
Przychody finansowe	39	50 127	38 334
Koszty finansowe	40	(101 056)	(75 672)
Zysk brutto		330 304	200 269
Podatek dochodowy	27	(66 717)	(40 351)
Zysk netto		263 587	159 918
Zysk netto przypisany:		263 587	159 918
Akcjonariuszom jednostki dominującej		263 587	159 918
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-

– podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3,85	2,62
– rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3,85	2,62

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
Zysk netto za okres	263 587	159 918
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(95 303)	65 456
- Różnice kursowe z przeliczenia	94	(94)
Inne całkowite dochody netto	(95 209)	65 362
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	168 378	225 280
Całkowity dochód za okres:	168 378	225 280
Akcjonariuszom jednostki dominującej	168 378	225 280

3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy 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	-	-	-	-	-	263 587	-	263 587	263 587
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(95 303)	-	-	94	(95 209)	(95 209)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Emisja akcji	20 834	725 406	-	-	-	-	-	746 240	746 240
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	120 323	(120 323)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	154 438	2 241 335	13 207	949 665	375 373	263 587	48	3 997 653	3 997 653

Za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy 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	-	-	-	-	-	159 918	-	159 918	159 918
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	65 456	-	-	(94)	65 362	65 362
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Emisja akcji	42 717	957 946	-	-	-	-	-	1 000 663	1 000 663
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	241 084	(241 084)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	133 604	1 515 929	13 207	924 645	335 778	159 918	(46)	3 083 035	3 083 035

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku

Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	330 304	200 269
II.Korekty razem	285 252	45 460
1.Amortyzacja	162 078	116 417
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	106	196
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	79 466	37 238
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	8 057	37 476
5. Podatek dochodowy	(71 272)	(71 673)
6.Zmiana stanu rezerw	1 905	1 669
7.Zmiana stanu zapasów	21 380	(31 565)
8.Zmiana stanu należności	637 052	717 905
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(510 586)	(804 958)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(45 183)	45 936
11. Inne korekty	2 249	(3 181)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	615 556	245 729
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	488	2 514
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	488	48
2. Środki pieniężne w wyniku zbycia/likwidacji/nabycia jednostki zależnej	-	2 466
II.Wydatki	748 380	781 469
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	320 821	659 795
2. Na aktywa finansowe, w tym:	423 139	121 674
a) nabycie aktywów finansowych	423 139	121 479
b) udzielone pożyczki długoterminowe	-	195
3.Inne wydatki inwestycyjne	4 420	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(747 892)	(778 955)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	972 335	1 521 863
1. Wpływy z emisji akcji	750 000	1 003 859
2.Kredyty i pożyczki	222 335	518 004
II.Wydatki	297 937	507 312
1.Spłaty kredytów i pożyczek	199 914	444 698
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	20 087	10 926
3.Odsetki	77 341	51 329
4.Inne wydatki finansowe	595	359
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	674 398	1 014 551
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	542 062	481 325
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	542 071	481 326
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	1
F.Środki pieniężne na początek okresu	868 692	387 366
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 410 763	868 692
- o ograniczonej możliwości dysponowania	41	139 486

5. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A. („Grupa”) składa się z Polenergia S.A. (Spółka) (dawniej Polish Energy Partners S.A.), firma została zmieniona wpisem do KRS z dnia 11 września 2014 roku („Spółka”, „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26, od dnia 20 listopada 2013 roku.

Akcje Polenergia S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa Polenergia składa się z pionowo zintegrowanych spółek działających w obszarze wytwarzania energii z odnawialnych i konwencjonalnych źródeł oraz dystrybucji i obrotu energią elektryczną. Powstała w wyniku konsolidacji dwóch grup aktywów kontrolowanych przez Kulczyk Holding S.à.r.l (dawniej Polenergia Holding S.à.r.l) z siedzibą w Luksemburgu tj. Polish Energy Partners S.A. (skoncentrowanej na rozwoju i eksploatacji odnawialnych źródeł energii, głównie farm wiatrowych) oraz Grupy Polenergia (skoncentrowanej na wytwarzaniu, dystrybucji, sprzedaży i obrocie energią elektryczną i świadectw pochodzenia oraz rozwoju morskich farm wiatrowych). Ponadto, w dniu 3 stycznia 2022 roku nastąpiło przeniesienie własności akcji Polenergia Fotowoltaika S.A. (dawniej: Edison Energia S.A.), której działalność polega na instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła.

Czas trwania Spółki, jak również wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26 marca 2024 roku.

5.1. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

5.2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Michał Michalski	Prezes Zarządu
Tomasz Kietliński	Wiceprezes Zarządu
Iwona Maria Sierżęga	Członkini Zarządu
Piotr Łukasz Maciołek	Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Jerzy Waclaw Zań	Prezes Zarządu
Andrzej Filip Wojciechowski	Wiceprezes Zarządu
Iwona Maria Sierżęga	Członkini Zarządu
Piotr Łukasz Maciołek	Członek Zarządu

W dniu 7 lutego 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu w dniu 8 lutego 2023 roku, godz. 10.00, Członka Zarządu – Pana Jarosława Bogacza.

W dniu 27 lutego 2024 roku Spółka otrzymała informację o:

- złożeniu przez Prezesa Zarządu, dr. Michała Michalskiego rezygnacji z członkostwa w Zarządzie oraz funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na godzinę 18:00 w dniu 27 lutego 2024 roku,
- złożeniu przez Wiceprezesa Zarządu, Tomasza Kietlińskiego rezygnacji z członkostwa w Zarządzie oraz funkcji Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na godzinę 19:00 w dniu 27 lutego 2024 roku.

W dniu 1 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki:

- Pana Jerzego Wacława Zań, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki (CEO) oraz dyrektora finansowego (CFO) oraz
- Pana Andrzeja Filipa Wojciechowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Prezes i Wiceprezes Zarządu Spółki zostali powołani na okres do dnia zakończenia obecnej wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu, tj. do dnia 31 grudnia 2024 r. (włącznie).

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Dominika Kulczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Thomas O'Brien	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Szymon Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Ignacio Paz-Ares Aldanondo	Członek Rady Nadzorczej
Emmanuelle Rouchel	Członkini Rady Nadzorczej
Andrzej Filip Wojciechowski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Obłój	Członek Rady Nadzorczej

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień publikacji sprawozdania finansowego:

Dominika Kulczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Thomas O'Brien	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Szymon Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Ignacio Paz-Ares Aldanondo	Członek Rady Nadzorczej
Emmanuelle Rouchel	Członkini Rady Nadzorczej
Jacek Głowacki	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Obłój	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 grudnia 2023 roku, Zarząd Spółki otrzymał rezygnację Pana Hansa Schweickardt oraz Pana Jacka Santorskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 18 grudnia 2023 roku, Zarząd Spółki otrzymał oświadczenie akcjonariusza – Mansa Investments Sp. z o.o. o powołaniu Pana Andrzeja Filipa Wojciechowskiego oraz Pana prof.dr.hab. Krzysztofa Obłója na Członków Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 lutego 2024 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Andrzeja Filipa Wojciechowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na 29 lutego 2024 roku.

W dniu 29 lutego 2024 roku Spółka otrzymała oświadczenie akcjonariusza – Mansa Investments sp. z o.o. o powołaniu, na podstawie uprawnienia osobistego przewidzianego w Artykule 5.4.2. (a) (i) Statutu Spółki, Pana Jacka Głowackiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 29 lutego 2024 roku.

6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 31 grudnia 2023 roku.

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.

Pomimo trwającej wojny w Ukrainie sytuacja na rynkach surowcowych w ciągu 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, spadek zużycia energii i gazu w większości krajów Europy, wysokie temperatury w końcu 2023 roku i wysoka generacja energii z OZE spowodowały powrót cen w końcu 2023 roku do poziomów niewidzianych od wybuchu wojny. Niemniej jednak niepewność co do kolejnej fali wzrostów cen surowców pozostaje realna w związku z zaostrzającym się konfliktem na bliskim wschodzie, czy potencjalnymi działaniami sabotażowymi wymierzonymi w europejską infrastrukturę energetyczną.

Wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano zwiększone koszty pieniądza, zmienność kursu złotego w stosunku do euro i dolara amerykańskiego, jak również ryzyko wzrostu kosztów związanych z zabezpieczeniami transakcji zawieranych na rynkach towarowych. Wdrożenie zmian na rynku bilansującym do 14 czerwca 2024 roku pozytywnie wpływa na ewentualne ryzyko wzrostu kosztów bilansowania i profilowania źródeł OZE, które jest antycypowane przez uczestników rynku po wprowadzeniu zmian.

Silne spadki cen energii elektrycznej i praw majątkowych w końcu 2023 roku negatywnie wpływają na możliwość uzyskiwania wysokich marż dla zabezpieczenia terminowego sprzedaży energii ze źródeł OZE Spółki.

7. Struktura organizacyjna Grupy

Nazwa Jednostki Dominującej

1 Polenergia S.A.

Lp	Nazwa Jednostki Zależnej/Stowarzyszonej	Udział jednostki dominującej	Komentarz
1	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 1 sp. z o.o.	100%	
2	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 2 sp. z o.o.	100%	
3	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 3 sp. z o.o.	100%	
4	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 4 sp. z o.o.	100%	
5	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 5 sp. z o.o.	100%	
6	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 6 sp. z o.o.	100%	
7	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 7 sp. z o.o.	100%	
8	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 8 sp. z o.o.	100%	
9	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 sp. z o.o.	100%	
10	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 10 sp. z o.o.	100%	
11	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 11 sp. z o.o.	100%	
12	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 12 sp. z o.o.	100%	
13	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 13 sp. z o.o.	100%	
14	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 14 sp. z o.o.	100%	
15	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 15 sp. z o.o.	100%	
16	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o.	100%	
17	Polenergia H2Silesia sp. z o.o.	100%	
18	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 19 sp. z o.o.	100%	
19	Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o.	100%	
20	Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o.	100%	
21	Polenergia Farma Wiatrowa 4 sp. z o.o.	100%	
22	Polenergia Farma Wiatrowa 6 sp. z o.o.	100%	
23	Polenergia Farma Wiatrowa 10 sp. z o.o.	100%	
24	Polenergia Farma Wiatrowa 11 sp. z o.o.	100%	
25	Polenergia Farma Wiatrowa 12 sp. z o.o.	100%	
26	Polenergia Farma Wiatrowa 13 sp. z o.o.	100%	
27	Polenergia Farma Wiatrowa 14 sp. z o.o.	100%	
28	Polenergia Farma Wiatrowa 15 sp. z o.o.	100%	
29	Polenergia Farma Wiatrowa 16 sp. z o.o.	100%	
30	Polenergia Farma Wiatrowa 17 sp. z o.o.	100%	
31	Polenergia Farma Wiatrowa 18 sp. z o.o.	100%	
32	Polenergia Farma Wiatrowa 19 sp. z o.o.	100%	
33	Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o.	100%	
34	Polenergia Farma Wiatrowa 21 sp. z o.o.	100%	
35	Polenergia Farma Wiatrowa 22 sp. z o.o.	100%	
36	Polenergia Farma Wiatrowa 23 sp. z o.o.	100%	
37	Polenergia Farma Wiatrowa 24 sp. z o.o.	100%	
38	Polenergia Farma Wiatrowa 25 sp. z o.o.	100%	
39	Polenergia Farma Wiatrowa 26 sp. z o.o.	100%	
40	Polenergia Farma Wiatrowa 27 sp. z o.o.	100%	
41	Polenergia Farma Wiatrowa 28 sp. z o.o.	100%	

42	Polenergia Farma Wiatrowa 29 sp. z o.o.	100%	
43	Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz sp. z o.o.	100%	
44	Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o.o.	100%	
45	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo sp. z o.o.	100%	
46	Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa sp. z o.o.	100%	
47	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin sp. z o.o.	100%	
48	Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o.o.	100%	
49	Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice sp. z o.o.	100%	
50	Polenergia Farma Wiatrowa Piekło sp. z o.o.	100%	
51	Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki sp. z o.o.	100%	
52	Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo sp. z o.o.	100%	
53	Polenergia Farma Wiatrowa Wodzisław sp. z o.o.	100%	
54	Amon sp. z o.o.	100%	
55	Dipol sp. z o.o.	100%	
56	Talia sp. z o.o.	100%	
57	Polenergia Obrót 2 sp. z o.o.	100%	
58	Polenergia Sprzedaż sp. z o.o.	100%	
59	Polenergia Dystrybucja sp. z o.o.	100%	
60	Polenergia Kogeneracja sp. z o.o.	100%	
61	Polenergia eMobility sp. z o.o.	100%	
62	Certyfikaty sp. z o.o.	100%	
63	Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o.	100%	
64	Polenergia Elektrownia Północ sp. z o.o.	100%	
65	Inwestycje Rolne sp. z o.o.	100%	
66	Polenergia H2HUB 1 sp. z o.o.	100%	
67	Polenergia H2HUB 2 sp. z o.o.	100%	
68	Polenergia H2HUB 3 sp. z o.o.	100%	
69	Polenergia H2HUB 4 sp. z o.o.	100%	
70	Polenergia H2HUB 5 sp. z o.o.	100%	
71	Polenergia Farma Wiatrowa 30 sp. z o.o.	100%	
72	Polenergia Farma Wiatrowa 31 sp. z o.o.	100%	
73	Polenergia Farma Wiatrowa 32 sp. z o.o.	100%	
74	Polenergia Farma Wiatrowa 33 sp. z o.o.	100%	
75	Polenergia Farma Wiatrowa 34 sp. z o.o.	100%	
76	Polenergia Farma Wiatrowa 35 sp. z o.o. w organizacji	100%	
77	Polenergia Obrót S.A.	100%	
78	Polenergia Energy Ukraine LLC	100%	Jednostką dominującą spółki jest Polenergia Obrót S.A.
79	MFW Bałtyk I sp. z o.o.	50%	
80	MFW Bałtyk I S.A.	100%	Jednostką dominującą spółki jest MFW Bałtyk I sp. z o.o.
81	MFW Bałtyk II sp. z o.o.	50%	
82	MFW Bałtyk III sp. z o.o.	50%	
83	Polenergia Fotowoltaika S.A.	100%	
84	Polenergia Pompy Ciepła sp. z o.o.	100%	Jednostką dominującą spółki jest Polenergia Fotowoltaika S.A.
85	Zielony Ryś sp. z o.o.	100%	Jednostką dominującą spółki jest Polenergia Fotowoltaika S.A.
86	Polenergia Solární s.r.o.	100%	Jednostką dominującą spółki jest Polenergia Fotowoltaika S.A.
87	Naxxar Wind Farm Four SRL	60%	
88	Eolian Areea SRL	20%	Jednostką dominującą spółki jest Naxxar Wind Farm Four SRL
89	Eolian Efect SRL	20%	Jednostką dominującą spółki jest Naxxar Wind Farm Four SRL
90	Eolian Express SRL	20%	Jednostką dominującą spółki jest Naxxar Wind Farm Four SRL

91	Magnum Eolvolt SRL	20%	Jednostką dominującą spółki jest Naxxar Wind Farm Four SRL
92	Eolian Spark SRL	20%	Jednostką dominującą spółki jest Naxxar Wind Farm Four SRL
93	Spark Wind Energy SRL	20%	Jednostką dominującą spółki jest Naxxar Wind Farm Four SRL
94	Harsh Wind SRL	20%	Jednostką dominującą spółki jest Naxxar Wind Farm Four SRL

8. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2023 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2022 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

8.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące od 2023 roku

Poniżej zostały zaprezentowane nowe lub znówelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.
Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4
- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”
Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
Zmiana doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych jest istotną informacją.
- Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”
Zmiana wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny.
- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”
Zmiana wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczony np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do

użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego.

- Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiana wprowadza tymczasowe zwolnienie z ujmowania podatku odroczonego wynikającego z wdrożenia międzynarodowej reformy podatkowej (Filar II) i obowiązek wprowadzenia dodatkowych ujawnień z tym związanych.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2023 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

Spółka szacuje, że zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

Zmiana doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki.

- Zmiany MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zmiana opisuje charakterystykę umów faktoringu odwrotnego („Supplier finance arrangements”) i wprowadza konieczność ujawnienia dodatkowych informacji.

- Zmiana MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty.

8.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Niektóre informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i zobowiązań znajdują się:

- przychody z tyt. opłaty przyłączeniowej - stanowią odrębne zobowiązanie do świadczenia usługi (distinct performance obligation), w związku z tym rozpoznawane są jako przychód w momencie wystawienia faktury za wykonanie przyłączenia. Takie podejście najlepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tej transakcji. W ramach oceny usługi przyłączenia oraz usługi zapewnienia dostępu do sieci pod kątem czy stanowią one odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia Zarząd wziął pod uwagę następujące argumenty: (i) poziom opłaty przyłączeniowej jest regulowany przez URE, (ii) klient, który zapłaci opłatę przyłączeniową do Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. nie jest zobowiązany do zakupu energii od Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. (może ją kupować od innych dostawców energii). W rezultacie przychody z tytułu opłaty przyłączeniowej są rozpoznawane w określonym momencie ('point in time'), kiedy klient występuje do Polenergii Dystrybucja Sp. z o.o. o przyłączenie go do sieci. W przypadku zmiany praktyki rynkowej tj. rozpoznawanie tych przychodów w czasie przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów, praktyka ta zostanie uwzględniona w rozpoznaniu przychodów. Jeśli chodzi o rozpoznanie przychodu z tytułu opłaty przyłączeniowej zgodnie z MSSF 15 nie została jeszcze jednoznacznie ustalona praktyka rynkowa w tym zakresie, natomiast rozważane jest podejście, zgodnie z którym opłaty przyłączeniowe należy rozpoznać w czasie tj. przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów. Zgodnie z szacunkami Grupy potencjalny wpływ zmiany polityk rachunkowości z tego tytułu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku skutkowałoby zmniejszeniem salda zysków zatrzymanych w kwocie 16,7 mln zł w korespondencji z rozpoznaniem przychodów przyszłych okresów w kwocie 16,7 mln zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8.3. Istotne wartości oparte na szacunkach

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- stawki amortyzacyjne - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków,
- rezerwy na sprawy sądowe – każda sprawa analizowana jest indywidualnie, po uwzględnieniu jej specyfiki (nota 33),
- rezerwy na niewykorzystane urlopy – rezerwa wynikająca ze: współczynnika ekwiwalentu, poziomu wynagrodzenia każdego pracownika oraz ilości zaległych dni urlopu (nota 28),
- rezerwy na obowiązki związane ze sprzedażą energii - rezerwa wynikająca z wolumenu energii elektrycznej sprzedanej w danym okresie do klienta końcowego oraz ceny zakupionych certyfikatów na potrzeby umorzenia, zgodnie z ustawowym obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia przez sprzedawców energii elektrycznej (nota 28),
- rezerwy na zbilansowanie - rezerwa na zbilansowanie zafakturowanego wolumenu sprzedaży z wolumenem zakupu w okresie liczona, w oparciu o niezbilansowany wolumen i średnioważoną wolumenem portfela cenę rynku bilansującego w okresie,
- rezerwa na koszty demontażu środków trwałych i rekultywacji terenu – tworzona jest w momencie oddania do eksploatacji i uzyskania koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej farmy wiatrowej lub farmy fotowoltaicznej w wysokości wartości bieżącej szacunkowych kosztów demontażu i wywozu pozostałości urządzeń, konstrukcji i budowli

oraz doprowadzenia gruntu do stanu jak najbardziej zbliżonego do stanu sprzed budowy. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacji podlegają aktualizacji jak również weryfikowana jest wielkość rezerwy w szczególności w zakresie aktualnych założeń dotyczących poziomu inflacji i stopy dyskonta. Przyrost rezerwy dotyczący danego roku jest ujmowany w wartości początkowej środków trwałych. Efekt odwracania dyskonta obciążać będzie koszty finansowe (nota 28),

- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych (notach 17, 23 i 24),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych związane z odwróceniem kontraktów terminowych zabezpieczających produkcję energii elektrycznej Polenergia Elektrociepłowni Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (nota 35),
- podatek odroczony - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione (nota 27),
- utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych – w przypadku wartości firmy Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości, w przypadku pozostałych niefinansowych aktywów trwałych Grupa przeprowadziła analizę przesłanek na utratę wartości aktywów trwałych, w przypadku zaistnienia przesłanek przeprowadziła testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (nota 15),
- odpisy z tytułu utrat wartości w odniesieniu do należności handlowych – kalkulacja i wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli i danych wejściowych. Szczegółowy opis metodologii wyceny oczekiwanych strat kredytowych zastosowanej przez Grupę przedstawia nota 8.17. Grupa w swoich modelach wykorzystuje głównie informacje historyczne pochodzące z jej systemów i danych rynkowych.
- Okres leasingu - Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Grupa szacuje okres leasingu, który obejmuje:
 - nieodwołalny okres leasingu,
 - okresy, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
 - okresy, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy Grupa skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Grupa uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z opcji. Rozważa się między innymi:

- warunki umowne dotyczące opłat leasingowych w okresach opcyjnych,
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
- koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
- znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Grupy,
- warunki wykonania opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w skonsolidowanym bilansie odzwierciedla najlepsze szacunki co do okresu leasingu, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

8.4. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek (za wyjątkiem spółki Polenergia Energy Ukraine LLC, spółki Naxxar Wind Farm Four Srl, Polenergia Solární s.r.o które nie stanowią istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe) uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8.5. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polenergia S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką zależną, wówczas gdy jest narażona lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy.

Objęcie kontroli nad jednostką stanowiącą przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 rozlicza się metodą przejęcia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia ustaloną również według wartości godziwej, udziałami nieposiadającymi kontroli oraz wartością godziwą uprzednio posiadanych udziałów powoduje powstanie wartości firmy, która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

8.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych podlegają wycenie metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to że nastąpiła utrata

wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich nie jest wymagany. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych.

W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

8.7. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych

o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje	1 rok
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne	5 lat

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

8.9. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednie związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdanego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania oraz koszty demontażu i rekultywacji terenu, które są związane z farmami wiatrowymi i farmami fotowoltaicznymi. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Rzeczowe aktywa trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 40 lat
Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	od 5 lat do 7 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Poszczególne składniki rzeczowych aktywów trwałych są ujęte osobno i amortyzowane w ciągu okresu ich ekonomicznej użyteczności.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

8.10. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach rzeczowych aktywów trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania. W ramach rzeczowych aktywów trwałych w budowie ujmowane są nakłady na dewelopment farm wiatrowych.

8.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów powstałe w wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie, lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki i zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

8.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla

danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.13. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmują się, gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. *solely payment of principal and interest*), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji przychody finansowe zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Oczekiwane straty kredytowe ujmują się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 8.17 i prezentuje w pozycji koszty finansowe. W szczególności, w tej kategorii Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako „utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych”,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Należności handlowe krótkoterminowe, z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 8.16, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do tej kategorii Grupa zalicza instrumenty pochodne, za wyjątkiem przeznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń.

8.14. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa wybrała możliwość stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Grupa posiada zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych z wahaniami stopy procentowej z tytułu przyszłych płatności rat kredytowych (zamiana zmiennej stopy procentowej wynikającej z umowy kredytowej na stałą) oraz zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze zmiennością kursów walutowych z tytułu płatności rat kredytowych w walucie. Instrumentami zabezpieczającymi są instrumenty pochodne SWAP odsetkowy i forward walutowy.

Szczegóły rachunkowości zabezpieczeń zostały ujęte w nocie 24.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku zgodnie z przyjętą „Instrukcją Rachunkowości Zabezpieczeń” Grupa dokonywała pomiaru efektywności zabezpieczenia ex-post (pomiar retrospektywny) oraz ex-ante (prospektywny) przy użyciu metody bezpośredniej kompensaty.

Pomiar efektywności dla celów księgowych jest dokonywany przy użyciu metody hipotetycznego derywatu. Metoda polega na porównaniu zmian wartości godziwej zabezpieczającej transakcji IRS („Interest Rate Swap”) ze zmianami wartości godziwej hipotetycznej transakcji IRS narastająco od daty ustanowienia powiązania zabezpieczającego. Hipotetyczna transakcja IRS ma identyczne parametry jak pozycja zabezpieczana oraz ma wartość godziwą równą zero w dacie ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

Kalkulacja nieefektywności polega na porównaniu skumulowanej zmiany wartości godziwej zabezpieczającej transakcji IRS ze skumulowaną zmianą wartości godziwej „idealnej” hipotetycznej transakcji IRS, każdorazowo liczonych od daty ustanowienia powiązania zabezpieczającego.

Po dacie ustanowienia powiązania zabezpieczającego ewidencja zysków/strat z tytułu wyceny wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego opiera się na ustaleniu, jaka część zmiany jego wyceny bilansowej stanowi efektywną część zabezpieczenia. Odbywa się to każdorazowo na dzień sporządzania sprawozdania finansowego/dzień bilansowy w rachunku narastającym od dnia rozpoczęcia zabezpieczania do danego dnia. Spółka dokonuje ustalenia części efektywnej i nieefektywnej zabezpieczenia dla zmian „czystej” wartości godziwej, tj. wartości godziwej transakcji pomniejszonej o naliczoną część ustalonych najbliższych kwot płatności odsetkowych z instrumentu pochodnego.

Część efektywna zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odnoszona jest do pozostałych całkowitych dochodów, natomiast część nieefektywna rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych wykazanych w bilansie przedstawia nota 24.

8.15. Leasing**Grupa jako leasingobiorca**

Grupa użytkuje w ramach leasingu lokale biurowe, grunty i środki transportu. Umowy zawierane są zazwyczaj na czas określony od 4 do 22 lat, przy czym mogą zawierać opcję przedłużenia umowy zgodnie opisem poniżej. W odniesieniu do umów zawartych na czas nieokreślony Grupa szacuje okres trwania leasingu w oparciu o szacowany okres korzystania z przedmiotu leasingu.

Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu do wartości zdyskontowanej obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia umowy.

Płatności leasingowe dotyczące opcji przedłużenia leasingu, gdy skorzystanie z tej opcji jest wystarczające pewne, są także uwzględniane w wycenie zobowiązania.

Płatności leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy procentowej leasingu, bądź jeśli nie można w prosty sposób ustalić tej stopy, stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Grupa przyjęła, że krańcowa stopa procentowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na sfinansowanie zakupu przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Płatności związane z krótkoterminowym leasingiem sprzętu i środków transportu oraz leasingu aktywów o niskiej wartości ujmuje się liniowo w kosztach w rachunku zysków i strat. Leasing krótkoterminowy oznacza umowy leasingowe na okres 12 miesięcy lub krótszy. Aktywa o niskiej wartości obejmują sprzęt komputerowy, którego wartość nie przekracza kwoty 20 tys. zł

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w bilansie w wydzielonej pozycji. Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty finansowe.

Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie,
- koszty rekultywacji.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w bilansie w tej samej pozycji, w której byłyby prezentowane aktywa bazowe stanowiące własność Spółki. Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycjach: koszt własny sprzedaży, koszty ogólnego zarządu, środki trwałe w budowie.

8.16. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Zapasy materiałów są powiększane o koszty poniesione w celu doprowadzenia składników majątkowych do ich aktualnego miejsca i stanu i rozliczane są według ceny nabycia ustalonej na podstawie metody „średniej ważonej”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

W ramach zapasów, ze względu na przeznaczenie do sprzedaży w toku podstawowej działalności, ujmowane są świadectwa pochodzenia.

8.17. Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga oszacowania odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości: (1) Stopień 1 - salda dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo poniesienia straty w ciągu 12 miesięcy, (2) Stopień 2 - salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo poniesienia straty w ciągu całego okresu kredytowania, (3) Stopień 3 - salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Model 3 stopniowy stosowany jest w odniesieniu do wszystkich aktywów finansowych za wyjątkiem krótkoterminowych należności handlowych, dla których Grupa liczy odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu dla całego życia instrumentu finansowego.

Należności handlowe homogeniczne/rozdrobione, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości (stopień 2) –oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na wykorzystaniu matrycy odpisów w oparciu o dane historyczne skorygowane o wpływ przyszłych czynników.

Należności handlowe z jednostkami istotnymi indywidualnie (kontrahenci kupujący znaczny wolumen wyrobów w danym segmencie, współpraca oparta o kontrakty długoterminowe) (stopień 2) - oszacowanie oczekiwanych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na analizie ryzyka niewypłacalności kontrahentów.

Jednostka stosuje również model trzystopniowy w odniesieniu do środków pieniężnych, jednak w ocenie Zarządu odpis ten jest niematerialny.

8.18. Inne aktywa niefinansowe

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności krótkoterminowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

8.19. Środki pieniężne

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływu pieniężnych pozycja środki pieniężne obejmuje gotówkę w kasie, lokaty bankowe do 3 miesięcy, bony skarbowe i obligacje, które nie

zostały potraktowane jako działalność lokacyjna. Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymanie w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych.

8.20. Kapitał

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

Pozostałe kapitały rezerwowe powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych oraz z ujęcia wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji powstał w związku z programem opcyjnym i nie podlega wypłacie w formie dywidendy.

8.21. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Rezerwa dotycząca uprawnień do emisji

Grupa tworzy rezerwę z tytułu uprawnień do emisji w sytuacji, gdy posiada niedobór uprawnień do emisji. W sytuacji, gdy występuje nadwyżka uprawnień nad rzeczywistą emisją, nadwyżka ta w odniesieniu do praw otrzymanych nieodpłatnie wykazywana jest w ewidencji pozabilansowej.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarusza. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji

zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Skutki wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych są ujmowane w wyniku.

8.22. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, ujmowane są jeżeli Grupa ponosi wydatki, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych, w szczególności dotyczą one oszacowanych przychodów naliczonych, rozliczeń serwisu technicznego, rozliczeń ubezpieczeń i prenumerat.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, w szczególności dotyczą one oszacowanych przyszłych premii i kosztów usług obcych, rozliczeń dotacji oraz rozliczeń z tytułu opłaty zastępczej.

8.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty krańcowe oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym, Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

8.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane, jeżeli nie można ich wycenić oddzielnie.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

8.25. Przychody z umów z klientami

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie oraz w stopniu odzwierciedlającym spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia (realizacja usługi) lub dostawy towaru. Spełnienie zobowiązania następuje w momencie uzyskania przez klienta kontroli nad przekazanym składnikiem aktywów.

Przychody są ujmowane w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenia, do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra i usługi.

Grupa ujmuje przychód z umowy z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- Strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr i usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra i usługi, które mają być przekazane,
- Umowa ma treść ekonomiczną,
- Jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

W zależności od spełnienia określonych w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” kryteriów, przychody mogą być ujmowane w określonym momencie lub spełniane w czasie. Informacje dotyczące tego podziału zostały przedstawione w notce 10.

Do przychodów zalicza się, w szczególności przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii, świadectw pochodzenia, ciepła, sprzedaży i dystrybucji gazu oraz rynku mocy i usług odbudowy systemu, jak również przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła. Przychody te ustalone są w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz podatek akcyzowy.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu Grupa ujmuje na koniec każdego okresu rozliczeniowego, według wolumenów dostarczonych do klienta w danym okresie rozliczeniowym. Grupa ujmuje przychody w okresie czasu i korzysta z uproszczenia, które pozwala ujmować przychody zgodnie z fakturowaniem, ponieważ odzwierciedla on stopień wykonania zobowiązania do wykonania świadczenia. Cena transakcyjna ustalana jest w oparciu o ceny umowne (ustalane na bazie formuły cenowej z umowy lub opartej o ceny transakcyjne na TGE).

Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia Spółka ujmuje zgodnie z fakturowaniem w momencie zawarcia transakcji sprzedaży świadectw za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii, gdyż zdaniem Grupy w tym momencie następuje utrata kontroli nad składnikiem aktywa (świadectwa).

Przy rozpoznaniu przychodów z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła Grupa zastosowała zasady zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami i ujmuje przychody w trakcie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, zgodnie z punktem 39 MSSF 15, który mówi że dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania stosuje się metody pomiaru oparte na nakładach.

8.26. Inne przychody

Grupa osiąga inne przychody z następujących tytułów:

Kontrakty terminowe

Spółka zależna zawiera kontrakty terminowe na giełdach. W momencie zawarcia kontraktu następuje kwalifikacja do odpowiedniego portfela. Kontrakty dzielą się na dwie grupy:

- Kontrakty na zakup i sprzedaż energii, gazu zawierane przez Polenergia Obrót są poza zakresem standardu MSSF 9 na bazie wyłączenia z MSSF 9 zakupu/sprzedaży „na własny użytek”, ze względu na fakt, iż energia będąca przedmiotem tych kontraktów jest łatwo wymierna na środki pieniężne (odbywa się przez fizyczną dostawę energii). Kontrakty te są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSSF 15 i zasady rachunkowości odnoszące się do tych kontraktów zostały opisane w punkcie „Przychody ze sprzedaży energii na podstawie kontraktów terminowych”.
- Kontrakty na zakup i sprzedaż energii, gazu zaliczane do ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 9.

Kontrakty terminowe na zakup i sprzedaż energii niezrealizowane na dzień bilansowy Grupa ujmuje jako instrumenty pochodne, będące w zakresie standardów dotyczących instrumentów pochodnych ze względu na fakt, iż energia będąca przedmiotem tych kontraktów jest łatwo wymierna na środki pieniężne. Transakcje te zwykle realizowane są poprzez dostawę fizyczną energii i rozliczane w kwocie brutto.

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.

Niezrealizowane kontrakty na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik na wycenie kontraktów niezrealizowanych na dzień bilansowy prezentowany jest per saldum w Przychodach z tytułu wyceny kontraktów terminowych.

Transakcje z tytułu zawartych kontraktów na sprzedaż energii, które są realizowane w trakcie roku poprzez fizyczną dostawę energii są prezentowane w Przychodach z umów z klientami w kwocie należnej zapłaty wynikającej z kontraktu (tj. przychody ze sprzedaży w momencie realizacji kontraktu).

Koszty z tytułu zawartych kontraktów na zakup energii zrealizowanych w trakcie roku poprzez fizyczny zakup energii, są prezentowane w pozycji "Koszt własny sprzedaży" w cenie zakupu, tj. koszt w momencie realizacji.

Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla

Przyznane bezpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych.

Przychody z tytułu sprzedaży nabytych w celu odsprzedaży uprawnień ujmowane są jako przychody ze sprzedaży, natomiast koszt sprzedanych uprawnień ujmowany jest w kosztach wytworzenia

sprzedanych produktów (zużycie materiałów i energii). Jeżeli na dzień bilansowy Grupa nie dysponuje uprawnieniami, które w pełni pokrywają ilość dwutlenku węgla wyemitowaną w danym roku, Grupa tworzy rezerwę na pokrycie niedoboru uprawnień.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dotacje z tytułu świadectw pochodzenia

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość świadectwa pochodzenia zielonej energii ujmowane są w wartości godziwej w kosztach własnych sprzedaży jako dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie wyprodukowania energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Rozliczenie ceny aukcyjnej

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 Pozostałe zobowiązania w Skonsolidowanym bilansie

8.27. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

8.28. Zysk netto na jedną akcję

Zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną ilości akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto skorygowanego o zmiany zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po

potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe, w tym warranty w ramach programu opcji menedżerskich).

8.29. Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

(i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub

(ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

8.30. Sezonowość i cykliczność działalności

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

8.31. Transakcje w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2023	31.12.2022
USD	3,9350	4,4018
EUR	4,3480	4,6899
GBP	4,9997	5,2957

9. Skorygowana skonsolidowana EBITDA i Skorygowany skonsolidowany zysk netto

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

EBITDA i SKORYGOWANA EBITDA

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
Zysk brutto	330 304	200 269
Przychody finansowe	(50 127)	(38 334)
Koszty finansowe	101 056	75 672
Amortyzacja	162 078	116 421
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	101	318
Odpis aktualizujący związany z fotowoltaiką w operacji	4 200	-
EBITDA	547 612	354 346
Skorygowana EBITDA	547 612	354 346

SKORYGOWANY ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	263 587	159 918
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(50)	(2 853)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	3 004	1 840
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	101	318
Odpis aktualizujący związany z fotowoltaiką w operacji	4 200	-
Rozliczenie ceny nabycia:		
Amortyzacja	2 836	2 836
Podatek	(50)	(50)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	273 628	162 009

Poziom EBITDA, skorygowana EBITDA oraz skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty.

Grupa definiuje EBITDA jako zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja plus odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartość firmy). Definicja ta ma na celu przede wszystkim zapewnienie porównywalności kluczowego parametru dla branży, w której funkcjonuje Emitent i jego Grupa Kapitałowa.

Wskaźnik Skorygowana EBITDA ustalany jest w wyniku eliminacji z EBITDA wpływu zdarzeń gospodarczych niemających wpływu na podstawową działalność Grupy oraz nie wiążących się z przepływami pieniężnymi w raportowanym okresie obejmujących, w szczególności:

- Rozliczenie ceny nabycia na dzień przejęcia (eliminacja zysku rozpoznanego na dzień przejęcia z tytułu uprzednio istniejących relacji, eliminacja kosztów / przychodów z tytułu rozliczania kontraktów terminowych rozpoznanych w wartościach godziwych na dzień przejęcia),
- Wynik działalności wynikający ze zmiany strategii Grupy.

Grupa definiuje Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej jako zysk netto bez uwzględnienia zdarzeń gospodarczych obejmujących:

- Rozliczenie ceny nabycia na dzień przejęcia (eliminacja amortyzacji korekt z tytułu wyceny do wartości godziwych przejętych aktywów trwałych, eliminacja zysku rozpoznanego na dzień przejęcia z tytułu uprzednio istniejących relacji, eliminacja kosztów / przychodów z tytułu rozliczania kontaktów terminowych rozpoznanych w wartościach godziwych na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wpływu podatku odroczonego od w/w pozycji),
- Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych, w tym wartość firmy,
- Wynik na działalności finansowej z tytułu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (rozliczenie w czasie historycznie poniesionych kosztów prowizji za pozyskanie finansowania),
- Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych (jako pozycji nie prognozowanej),
- Wynik działalności wynikający ze zmiany strategii Grupy,
- Wpływ podatku dochodowego na powyższe zdarzenia gospodarcze.

10. Segmenty operacyjne

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

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

Odbiorcy, z którymi Grupa osiągnęła nie mniej niż 10% sumy przychodów Grupy dotyczą segmentu Obrót i Sprzedaż, przychód ten wyniósł łącznie: 3 135 218 tys. zł

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023	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	590 650	16 956	-	185 950	4 606 379	183 201	18 874	-	5 602 010
Inne przychody	-	-	-	(20 161)	33 563	-	-	-	13 402
Razem przychody	590 650	16 956	-	165 789	4 639 942	183 201	18 874	-	5 615 412
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	371 741	8 231	-	3 636	259 762	21 779	14 529	(2 836)	676 842
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(95 118)	-	-	-	(95 118)
(Koszty) ogólnego zarządu	(12 295)	(1 180)	-	(7 590)	(82 382)	(10 196)	(58 776)	-	(172 419)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(58 965)	(2 890)	-	1 285	(13 919)	(6 080)	40 122	-	(40 447)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(7 338)	(975)	-	342	(3 299)	(404)	1 192	-	(10 482)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	(12 507)	(5 674)	-	(2 677)	(7 090)	851	(975)	-	(28 072)
Wynik brutto	280 636	(2 488)	-	(5 004)	57 954	5 950	(3 908)	(2 836)	330 304
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(66 767)	50	(66 717)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	263 587
EBITDA *)	467 747	9 537	-	2 672	85 257	21 302	(38 903)	-	547 612
Aktywa segmentu	3 435 198	154 526	813 734	195 388	825 461	276 253	1 011 056	-	6 711 616
Zobowiązania segmentu	1 756 962	66 945	-	38 370	652 081	143 189	56 416	-	2 713 963
Amortyzacja	120 706	3 959	-	9 304	10 085	8 868	6 320	2 836	162 078

*) EBITDA - definicja została opisana w
nocie 9

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023		Wytwarzanie z OZE		Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Razem
		Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika					
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	485 693	16 935	119 160	3 272 532	172 359	-	4 066 679
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	104 942	-	-	44 041	-	-	148 983
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	42 925	-	-	-	42 925
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	17 118	17 118
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	4 092	-	4 092
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	962 763	4 533	-	967 296
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	1 519	-	1 519
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	15	6	-	-	6	481	508
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	23 862	-	-	-	23 862
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	311 924	-	-	311 924
- przychody z usług ładowania	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	93	-	93
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	15	3	15 119	599	1 275	17 011
Razem przychody z umów z klientami		590 650	16 956	185 950	4 606 379	183 201	18 874	5 602 010
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	(20 161)	(13 723)	-	-	(33 884)
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	47 286	-	-	47 286
Razem inne przychody		-	-	(20 161)	33 563	-	-	13 402
Przychody ze sprzedaży, razem		590 650	16 956	165 789	4 639 942	183 201	18 874	5 615 412

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2022	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	403 868	16 098	-	217 794	6 257 341	161 889	12 245	-	7 069 235
Inne przychody	-	-	-	(15 041)	35 037	-	-	-	19 996
Razem przychody	403 868	16 098	-	202 753	6 292 378	161 889	12 245	-	7 089 231
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	259 619	11 236	-	2 726	170 606	27 579	9 155	(2 836)	478 085
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(115 915)	-	-	-	(115 915)
(Koszty) ogólnego zarządu	(5 462)	(754)	-	(7 073)	(64 239)	(8 087)	(39 897)	-	(125 512)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(48 151)	(1 333)	-	599	(12 895)	(5 383)	42 404	-	(24 759)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(5 129)	91	-	(560)	(8 270)	(368)	1 657	-	(12 579)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	7 196	(374)	-	(2 549)	(412)	(76)	(2 836)	-	949
Wynik brutto	208 073	8 866	-	(6 857)	(31 125)	13 665	10 483	(2 836)	200 269
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(40 401)	50	(40 351)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	159 918
EBITDA *)	342 669	12 553	-	6 499	(5 017)	26 929	(29 287)	-	354 346
Aktywa segmentu	3 258 783	146 794	394 093	198 970	1 518 444	222 803	507 447	-	6 247 334
Zobowiązania segmentu	1 650 478	59 944	-	51 787	1 271 158	124 638	6 294	-	3 164 299
Amortyzacja	81 009	2 445	-	13 395	4 943	7 511	4 278	2 836	116 417

*) EBITDA - definicja została opisana w
nocy 9

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2022		Wytwarzanie z OZE		Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Razem
		Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika					
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	308 551	16 089	156 818	4 421 666	154 696	-	5 057 820
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	95 302	-	155	768 290	-	-	863 747
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	37 267	-	-	-	37 267
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	11 118	11 118
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	453	-	453
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	641 060	4 964	-	646 024
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	991	-	991
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	15	-	-	-	10	327	352
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	23 552	-	-	-	23 552
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	418 035	-	-	418 035
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	9	2	8 290	775	800	9 876
Razem przychody z umów z klientami		403 868	16 098	217 794	6 257 341	161 889	12 245	7 069 235
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	(15 041)	(17 609)	-	-	(32 650)
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	52 646	-	-	52 646
Razem inne przychody		-	-	(15 041)	35 037	-	-	19 996
Przychody ze sprzedaży, razem		403 868	16 098	202 753	6 292 378	161 889	12 245	7 089 231

11. Zysk netto przypadający na jedną akcję

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
Zysk netto	263 587	159 918
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	68 400 162	60 949 963
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,85	2,62

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	68 400 162	60 949 963
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	68 400 162	60 949 963

12. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2023	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	170 692	1 066 943	2 259 833	14 761	(682)	393 199	9 488	3 914 234
zwiększenia (z tytułu)	26 267	239 491	330 424	14 803	569	269 087	64 373	945 014
- nabycie	152	625	2 696	13 443	365	214 226	64 373	295 880
- transfery	-	142 337	326 431	-	204	54 861	-	523 833
- inne	26 115	96 529	1 297	1 360	-	-	-	125 301
zmniejszenia (z tytułu)	(1 155)	(2 351)	(12 324)	(5 444)	(119)	(478 637)	(57 727)	(557 757)
- sprzedaż i likwidacja	(280)	(2 320)	(2 468)	(4 275)	(119)	-	-	(9 462)
- inne	(875)	(31)	(9 856)	(1 169)	-	(8 927)	(2 454)	(23 312)
- transfery	-	-	-	-	-	(469 710)	(55 273)	(524 983)
wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	195 804	1 304 083	2 577 933	24 120	(232)	183 649	16 134	4 301 491
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(24 500)	(213 434)	(562 074)	(5 700)	1 566	(107)	-	(804 249)
- amortyzacja okresu bieżącego	(7 034)	(53 957)	(87 654)	(7 729)	(292)	-	-	(156 666)
- zmniejszenia (z tytułu)	(339)	2 177	2 225	3 472	22	(1)	-	7 556
- sprzedaż i likwidacja	84	2 167	2 192	4 108	59	(1)	-	8 609
- inne	(423)	10	33	(636)	(37)	-	-	(1 053)
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(31 873)	(265 214)	(647 503)	(9 957)	1 296	(108)	-	(953 359)
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(5 624)	(14 603)	-	(5)	(59 578)	-	(79 810)
- zwiększenie	-	(4 200)	-	-	-	(101)	-	(4 301)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	9 071	-	9 071
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(9 824)	(14 603)	-	(5)	(50 608)	-	(75 040)
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	146 192	847 885	1 683 156	9 061	879	333 514	9 488	3 030 175
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	163 931	1 029 045	1 915 827	14 163	1 059	132 933	16 134	3 273 092

31.12.2022	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	222 525	680 754	1 569 618	5 714	(1 948)	927 005	(16 021)	3 387 647
zwiększenia (z tytułu)	(48 126)	389 749	711 244	10 616	1 278	651 074	7 447	1 723 282
- nabycie	-	4 912	1 987	10 568	1 271	649 959	5 990	674 687
- transfery	2 814	372 968	707 974	-	16	442	1 457	1 085 671
- inne	(50 940)	11 869	1 283	48	(9)	673	-	(37 076)
zmniejszenia (z tytułu)	(3 707)	(3 560)	(21 029)	(1 569)	(12)	(1 184 880)	18 062	(1 196 695)
- sprzedaż i likwidacja	(64)	-	(445)	(487)	(3)	(78 950)	-	(79 949)
- inne	(207)	(304)	-	(1 075)	-	(18)	-	(1 604)
- transfery	(3 436)	(3 256)	(20 584)	(7)	(9)	(1 105 912)	18 062	(1 115 142)
wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	170 692	1 066 943	2 259 833	14 761	(682)	393 199	9 488	3 914 234
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(15 230)	(180 577)	(491 069)	(2 871)	2 185	(101)	-	(687 663)
- amortyzacja okresu bieżącego	(4 538)	(39 550)	(64 201)	(3 321)	(387)	-	-	(111 997)
- zmniejszenia (z tytułu)	(4 732)	610	(721)	492	(232)	(6)	-	(4 589)
- sprzedaż i likwidacja	1	3	192	487	3	-	-	686
- inne	(4 733)	607	(913)	5	(235)	(6)	-	(5 275)
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(24 500)	(219 517)	(555 991)	(5 700)	1 566	(107)	-	(804 249)
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(5 624)	(14 603)	-	(5)	(164 765)	-	(184 997)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	(599)	-	(599)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	105 786	-	105 786
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(5 624)	(14 603)	-	(5)	(59 578)	-	(79 810)
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	207 295	494 553	1 063 946	2 843	232	762 139	(16 021)	2 514 987
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	146 192	841 802	1 689 239	9 061	879	333 514	9 488	3 030 175

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania i zaliczenia do wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 18 289 tys. zł (31 grudnia 2022 43 041 tys. zł) grunty i budynki w wartości 1 069 139 tys. zł (31 grudnia 2022 906 094 tys. zł) objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2023	31.12.2022
Grunty	163 484	145 270
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 676	16 574
Urządzenia techniczne i maszyny	434	156
Środki transportu	12 833	8 508
Razem	189 427	170 508

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2023	31.12.2022
Grunty	177 936	157 748
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 348	17 689
Urządzenia techniczne i maszyny	404	41
Środki transportu	13 066	8 158
Razem	204 754	183 636

Za okres 12 miesięcy zakończony

Amortyzacja z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2023	31.12.2022
Grunty	7 071	6 735
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 014	4 535
Urządzenia techniczne i maszyny	173	13
Środki transportu	7 609	3 101
Razem	21 867	14 384

Za okres 12 miesięcy zakończony

Koszty odsetkowe z tytułu praw do użytkowania	31.12.2023	31.12.2022
Grunty	7 117	6 649
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	751	627
Urządzenia techniczne i maszyny	12	2
Środki transportu	877	329
Razem	8 757	7 607

Zmiany w zobowiązaniach z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w notcie 43.

13. Wartości niematerialne

31.12.2023	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	zaliczki na wartości niematerialne	wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niematerialne, razem
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	23 415	206	58 000	81 621
a) zwiększenia (z tytułu)	3 510	1 848	-	5 358
- nabycie	2 416	1 604	-	4 020
- inne	1 094	244	-	1 338
b) zmniejszenia (z tytułu)	(382)	(1 890)	-	(2 272)
- sprzedaż i likwidacja	(382)	-	-	(382)
- inne	-	(1 525)	-	(1 525)
- transfery	-	(365)	-	(365)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	26 543	164	58 000	84 707
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(11 836)	-	(58 000)	(69 836)
- amortyzacja okresu bieżącego	(5 400)	-	-	(5 400)
- zmniejszenia (z tytułu)	364	-	-	364
- sprzedaż i likwidacja	364	-	-	364
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(16 872)	-	(58 000)	(74 872)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	11 579	206	-	11 785
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	9 671	164	-	9 835

31.12.2022	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	zaliczki na wartości niematerialne	wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niemateria lne, razem
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	13 612	35	58 000	71 647
a) zwiększenia (z tytułu)	9 856	867	-	10 723
- nabycie	8 206	867	-	9 073
- inne	1 650	-	-	1 650
b) zmniejszenia (z tytułu)	(53)	(696)	-	(749)
- sprzedaż i likwidacja	(88)	-	-	(88)
- inne	-	(661)	-	(661)
- transfery	35	(35)	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	23 415	206	58 000	81 621
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(7 255)	-	(58 000)	(65 255)
- amortyzacja okresu bieżącego	(4 424)	-	-	(4 424)
- zmniejszenia (z tytułu)	(157)	-	-	(157)
- sprzedaż i likwidacja	15	-	-	15
- inne	(172)	-	-	(172)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(11 836)	-	(58 000)	(69 836)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	6 357	35	-	6 392
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	11 579	206	-	11 785

14. Wartość firmy

	31.12.2023	31.12.2022
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	157 338	69 129
- Zwiększenia (Zmniejszenia) wartości firmy z konsolidacji	-	88 209
Wartość firmy, razem	157 338	157 338

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość firmy wyniosła 157 mln zł i dotyczy następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne (segmentów):

- 25 mln zł – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln zł – obrót – obejmująca spółkę Polenergia Obrót.
- 88 mln zł – obrót i sprzedaż – obejmująca spółki Polenergia Fotowoltaika, Polenergia Pompy Ciepła i Zielony Ryś ("Grupa Fotowoltaika"). Wartość firmy związanej z nabyciem Grupy Fotowoltaika wynika z różnicy między ceną nabycia, a wartością aktywów netto.

Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku przeprowadzono test na utratę wartości firmy, w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa. Test przeprowadzono w odniesieniu do środków trwałych i wartości niematerialnych powiększonych o wartość firmy dla segmentów operacyjnych, do których według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku przypisana została wartość firmy. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne stanowiła ich wartość użytkowa oszacowana na podstawie prognozy przepływów pieniężnych poszczególnych projektów.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności. Wyliczeń dokonano na podstawie szczegółowych prognoz z horyzontem projekcji do 2050 roku lub na cały okres funkcjonowania spółek. Grupa Polenergia posiada umiejętność prognozowania przepływów pieniężnych na porównywalnie długi okres. Specyfika realizowanych przez Grupę projektów wymaga regularnego opracowania i aktualizacji prognoz finansowych na cały okres życia inwestycji. Przygotowywane analizy są wymagane i akceptowane przez instytucje finansujące projekty Grupy i w oparciu o nie tworzony jest harmonogram spłat udzielonych kredytów długoterminowych.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2023 oraz dla poszczególnych segmentów:

- Ceny energii: ścieżka hurtowych cen energii do 2026 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych, prognozach niezależnych doradców biznesowych oraz najlepszej wiedzy Spółki (CAGR ok. 2,1%). Po 2026 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 1,6% w oparciu o dostępne prognozy niezależnych doradców biznesowych.
- Ceny zielonych certyfikatów: ścieżka rynkowych cen certyfikatów bazuje na prognozie własnej Grupy przygotowanej w oparciu o kwotowania kontraktów terminowych i prognozy niezależnych doradców biznesowych (CAGR ok. -22,4%)

Stopy dyskontowe służące do określenia wartości odzyskiwanej została wyznaczone na podstawie standardowego wzoru na średnioważony koszt kapitału (WACC) w oparciu o założenia dostarczone przez zewnętrznego doradcę i wewnętrzne dane Spółki.

		Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2023	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2022
Wartość firmy w segmencie	Kluczowe założenia		
Dystrybucja	Przyjęta do prognozy wartość WRA bazuje na poziomie uwzględniającym nakłady poniesione historycznie powiększone o nakłady inwestycyjne planowane do poniesienia w latach 2024 - 2026. W przypadku działalności dystrybucyjnej średnioważony koszt kapitału został przyjęty na poziomie WACC regulacyjnego publikowanego przez URE. W latach kolejnych założono zmiany WACC regulacyjnego wynikające ze zmian rynkowych stóp procentowych.		
	Średnie marże na sprzedaży energii w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych przy jednoczesnym uwzględnieniu zmiany struktury wolumenu sprzedaży w Spółce na skutek prowadzonego planu inwestycyjnego i nowych produktów wprowadzonych do oferty.	4,80% Polenergia Dystrybucja 4,38% Polenergia Kogeneracja	4,80% Polenergia Dystrybucja 4,38% Polenergia Kogeneracja
	Wzrost wolumenu sprzedanej energii na skutek realizowanych nakładów inwestycyjnych. Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. Okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2024-2050.		
	Marża na działalności handlowej w 2024 roku zakłada realizację strategii handlowej w oparciu o handel krótkoterminowy i transakcje strukturyzowane. Marża na aktywach obejmuje obecne umowy PPA na aktywa wiatrowe i fotowoltaiczne (energia elektryczna, prawa majątkowe, gwarancje pochodzenia) oraz rozszerzenie ich na nowe projekty.		
Polenergia Obrót	Dodatkowa marża w ramach obszarów związanych z działalnością obrotu na rynkach energii i gazu, w tym proprietary trading, sprzedaż energii do klientów strategicznych i w kontraktach cPPA. Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. W przypadku segmentu obrotu okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2024-2050.	8,90%	8,90%
Polenergia Fotowoltaika	Kontynuacja działalności we wszystkich dotychczasowych segmentach (fotowoltaika i magazyny energii dla rynków B2C, B2B SME, fotowoltaika dla dużych podmiotów, pompy ciepła w	8,90%	8,90%

segmencie B2C) w oparciu o istniejące i rozwijane produkty.

Kontynuacja działalności na rynku czeskim (fotowoltaika oraz magazyny energii).

Średnie marże na sprzedaży instalacji w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych.

Kontynuacja wdrażanych optymalizacji w obszarze OPEX.

Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. W przypadku segmentu energetyki rozproszonej okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2024-2050.

Przyjęte założenia są spójne z długoterminową projekcją wykorzystywaną przez Grupę.

Wartości odzyskiwalne segmentów dystrybucji oraz obrotu i sprzedaży są wyższe od wartości środków trwałych i wartości niematerialnych powiększonych o wartość firmy. Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2023 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości firmy w tych segmentach.

W oparciu o przygotowane projekcje przeprowadzono analizę wrażliwości. W toku przeprowadzonych testów stwierdzono, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany stopy dyskontowej (WACC) i zmiany cen energii elektrycznej.

Według szacunków Zarządu w przypadku segmentu Obrotu i Sprzedaży wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. bądź zmiana cen energii elektrycznej o 1% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

W przypadku segmentu Dystrybucji wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 23 mln zł. Natomiast zmiana cen energii elektrycznej o 1% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

Wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 0,35 p.p. spowoduje, że będzie wartość odzyskiwalna ośrodka będzie równa jego wartości bilansowej.

15. Test na utratę wartości aktywów

Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Grupa przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2023 roku. W odniesieniu do posiadanych przez Grupę aktywów w segmencie Fotowoltaiki stwierdzono wystąpienie przesłanek, które uzasadniały konieczność przeprowadzania testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przeprowadzona analiza przesłanek wykazała, iż obserwowany poziom kosztu profilu energii elektrycznej jest wyższy od pierwotnych założeń inwestycyjnych a co za tym idzie negatywnie wpływa na rentowność projektów.

W przypadku projektów fotowoltaicznych Grupy posiadających cenę sprzedaży energii elektrycznej na okres 15 lat od rozpoczęcia działalności operacyjnej w formie kontraktu różnicowego oraz określony okres użytkowania zdecydowano, że wartość odzyskiwalna zostanie określona w oparciu o wartość użytkową. Określenie wartości godziwej dla tych projektów jest utrudnione ze względu na zabezpieczoną cenę sprzedaży energii elektrycznej w kontrakcie różnicowym po stałej cenie (inną dla

każdego projektu). Fakt ten powoduje, iż dostępne benchmarki rynkowe dla tego typu projektów mogą być nie miarodajne. Projekty fotowoltaiczne Grupy, które nie sprzedają energii elektrycznej po cenie zagwarantowanej w ramach uczestnictwa w systemie aukcyjnym, mają niezabezpieczoną cenę sprzedaży dla części lub całości wolumenu.

Wartość użytkowa aktywów została wyznaczona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (FCFF) zgodnie z praktyką zastosowaną przy testach na utratę wartości w poprzednich latach oraz faktem, że wszystkie testowane aktywa posiadają długoterminowe finansowanie dłużne.

Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że ze względu na specyfikę testowanych aktywów prognozy długoterminowe są bardziej wiarygodne, kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-let tj. do roku 2052. W ocenie Grupy taki okres analizy jest uzasadniony, ponieważ jest on zgodny z ekonomicznym okresem użyteczności aktywów, który został potwierdzony przez zewnętrznego doradcę rynkowego.

Ponadto Grupa Polenergia posiada umiejętność prognozowania przepływów pieniężnych na porównywalnie długi okres, ponieważ specyfika realizowanych przez Grupę projektów wymaga regularnego opracowania i aktualizacji prognoz finansowych na cały okres życia inwestycji, które są wymagane i akceptowane przez instytucje finansujące i w oparciu, o które tworzony jest harmonogram spłat udzielonych kredytów długoterminowych. Modele służące do określenia wartości odzyskiwanej aktywów zostały zweryfikowane przez banki finansujące projekty.

Kluczowe założenia:

- Produkcja energii elektrycznej została oszacowana w oparciu o moc zainstalowaną 36 MW.
- Współczynniki produktywności zostały przyjęte w oparciu o analizy przygotowane przez zewnętrznych doradców.
- W związku z degradacją modułów przyjęto spadek produktywności ogniw fotowoltaicznych na poziomie 0,5% rocznie.
- Ceny sprzedaży energii elektrycznej zostały przyjęte na poziomie zgodnym z zawartymi umowami a dla wolumenu nie zabezpieczonego kontraktami w oparciu o prognozę rynkowych cen energii elektrycznej.
- Założenia co do kosztów profilu oraz rynkowych cen energii elektrycznej pochodzą od renomowanego doradcy rynkowego.
- Prognoza kosztów operacyjnych oparta jest o zawarte umowy, z uwzględnieniem indeksacji w kolejnych latach.
- Stopa wzrostu cen w okresie prognozy została przyjęta na poziomie stopy inflacji prognozowanej przez NBP opublikowanej 10 lipca 2023 roku. Po roku 2025 założono stopę inflacji na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%,
- Wycena uwzględnia koszt rozbiórki projektów na koniec ich okresu użyteczności.
- Stopę dyskonta przyjęto na poziomie 5,64% wyznaczoną na podstawie standardowego wzoru na średnioważony koszt kapitału (WACC) w oparciu o założenia dostarczone przez zewnętrznego doradcę i wewnętrzne dane Spółki.
- Wycena nie bierze pod uwagę wartości rezydualnej aktywów na koniec okresu prognozy.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa testowanych aktywów wyniosła 132,4 mln zł. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów w projektach Sulechów I i Sulechów II w kwocie 4,2 mln zł.

Analiza wrażliwości

W oparciu o przygotowane projekcje przeprowadzono analizę wrażliwości. W toku przeprowadzonych testów stwierdzono, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany stopy dyskontowej i zmiana poziomu kosztu profilu energii elektrycznej w okresie prognozy.

Poniżej zaprezentowano szacowane zmiany wyceny aktywów w oparciu o zmianę najistotniejszych założeń.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość aktywów (m PLN)	
		Spadek wartości	Wzrost wartości
Zmiana poziomu kosztu profilu	+ 1 p.p.	-1,5	
	- 1 p.p.		1,5
Zmiana WACC	+ 1 p.p.	-2,4	
	- 1 p.p.		2,6

Test na utratę wartości aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności

Mając na uwadze fakt, iż projekty morskich farm wiatrowych są strategiczną inwestycją Spółki oraz fakt, że wchodzi w kluczową fazę realizacji Zarząd podjął decyzję o przeprowadzaniu testów na utratę wartości dla realizowanych projektów morskich farm wiatrowych minimum raz w każdym roku finansowanym aż do momentu ukończenia budowy.

W związku z faktem, iż określenie wartości godziwej dla projektów morskich farm wiatrowych jest utrudnione ze względu na brak aktywnego rynku oraz niejednolite ramy regulacyjne, w których funkcjonują inne podobne projekty na rynku europejskim zdecydowano, że wartość odzyskiwalna zostanie określona w oparciu o wartość użytkową.

Testowane aktywa są prezentowane w bilansie Grupy jako aktywa finansowe wycenione metodą praw własności zgodnie z MSR 28. Wartość użytkowa aktywów została wyznaczona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego (FCFE) zgodnie z praktyką zastosowaną przy testach na utratę wartości w poprzednich latach.

Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że ze względu na specyfikę testowanych aktywów prognozy długoterminowe są bardziej wiarygodne, kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5- lat tj. do roku 2058 w przypadku projektów MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III („Projekty MFW”), natomiast w przypadku projektu MFW Bałtyk I S.A. („MFW Bałtyk I”) do roku 2062. W ocenie Grupy taki okres analizy jest uzasadniony ze względu na fakt, iż kluczowe parametry Projektów MFW takie jak cena sprzedaży energii, produktywność, nakłady inwestycyjne oraz koszty utrzymania projektów są w większości znane i wynikają z przeprowadzonych badań, podpisanych lub negocjowanych umów lub zostały określone w oparciu o wiedzę pozyskaną przy realizacji innych inwestycji zarówno po stronie Grupy jak i Equinor będącego partnerem Grupy w realizacji Projektów MFW. Natomiast w przypadku MFW Bałtyk I uznano, że wiedza i doświadczenie pozyskane przez Spółkę i Equinor na etapie przygotowania Projektów MFW jest wystarczająca żeby móc przygotować prognozę na cały okres eksploatacji aktywów. Ponadto Grupa Polenergia posiada umiejętność prognozowania przepływów pieniężnych na porównywalnie długi okres, ponieważ specyfika realizowanych przez Grupę projektów wymaga regularnego opracowania i aktualizacji prognoz finansowych na cały okres życia inwestycji, które są wymagane i akceptowane przez instytucje finansujące i w oparciu, o które tworzony jest harmonogram spłat udzielonych kredytów długoterminowych.

Test na utratę wartości projektów MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. („Projekty MFW”)

Kluczowe założenia:

- Grupa posiada 50% udziałów w spółkach realizujących projekty morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim i kontynuuje prace rozwojowe wspólnie z partnerem Equinor.
- Łączna, planowana moc zainstalowana Projektów MFW wynosi 1.440 MW.
- Planowane oddanie do użytkowania Projektów MFW nastąpi w roku 2028.

- Nakłady inwestycyjne zostały oszacowane na podstawie podpisanych i negocjowanych umów lub wiedzy pozyskanej przy realizacji innych inwestycji przez partnerów w Projektach MFW.
- Cena sprzedaży energii elektrycznej została oszacowana na podstawie przyznanej przez Prezesa URE maksymalnej ceny wsparcia indeksowanej co roku wskaźnikiem inflacji.
- Produktywność Projektów MFW oszacowano na podstawie bieżących założeń technicznych oraz danych z przeprowadzonych kampanii pomiarów wietrzności.
- Stopa wzrostu cen w okresie prognozy jest równa stopie inflacji prognozowanej przez NBP opublikowanej 10 lipca 2023 roku. Po roku 2025 założono stopę inflacji na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%.
- Przyjęto stopę dyskonta na poziomie 10,5% wyznaczoną na podstawie modelu CAPM w oparciu o założenia dostarczone przez zewnętrznego doradcę Spółki.
- Wycena nie bierze pod uwagę wartości rezydualnej aktywów na koniec okresu prognozy.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa testowanych aktywów wyniosła 640,4 mln zł. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

Analiza wrażliwości

W oparciu o przygotowane projekcje przeprowadzono analizę wrażliwości. W toku przeprowadzonych testów stwierdzono, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany stopy dyskontowej i zmiana poziomu nakładów inwestycyjnych. Należy również podkreślić, że zmiana rynkowych cen energii elektrycznej ma nieznaczny wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów, ponieważ cena sprzedaży energii elektrycznej dla Projektów MFW jest wyznaczana na podstawie przyznanej przez Prezesa URE maksymalnej ceny wsparcia indeksowanej co roku wskaźnikiem inflacji.

W przypadku MFW Bałtyk II sp. z o.o. wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 55 mln zł. Natomiast wzrost poziomu nakładów inwestycyjnych o 5% będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 10 mln zł.

W przypadku MFW Bałtyk III sp. z o.o. wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 38 mln zł. Natomiast wzrost poziomu nakładów inwestycyjnych o 5% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. bądź zmiana nakładów inwestycyjnych o 5% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

Test na utratę wartości projektu MFW Bałtyk I S.A.

Kluczowe założenia:

- Grupa posiada 50% udziałów w spółce realizującej projekt morskiej farmy wiatrowej na Morzu Bałtyckim i kontynuuje prace rozwojowe wspólnie z partnerem Equinor.
- Łączna, planowana moc zainstalowana MFW Bałtyk I wynosi nie więcej niż 1.540 MW.
- Planowane oddanie do użytkowania MFW Bałtyk I nastąpi w roku 2032.
- Nakłady inwestycyjne zostały oszacowane na podstawie podpisanych i negocjowanych umów lub wiedzy pozyskanej przy realizacji innych inwestycji przez partnerów w Projektach MFW.
- Cena sprzedaży energii elektrycznej została oszacowana na podstawie przyznanej przez Prezesa URE maksymalnej ceny wsparcia dla projektów I fazy indeksowanej co roku wskaźnikiem inflacji.
- Produktywność MFW Bałtyk I oszacowano na podstawie bieżących założeń technicznych oraz danych z przeprowadzonych kampanii pomiarów wietrzności.
- Stopa wzrostu cen w okresie prognozy jest równa stopie inflacji prognozowanej przez NBP opublikowanej 10 lipca 2023 roku. Po roku 2025 założono stopę inflacji na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%.
- Przyjęto stopę dyskonta na poziomie 10,5% wyznaczoną na podstawie modelu CAPM w oparciu o założenia dostarczone przez zewnętrznego doradcę Spółki.

- Wycena nie bierze pod uwagę wartości rezydualnej aktywów na koniec okresu prognozy.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa testowanych aktywów wyniosła 143,8 mln zł. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

Analiza wrażliwości

W oparciu o przygotowane projekcje przeprowadzono analizę wrażliwości. W toku przeprowadzonych testów stwierdzono, że wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów mają przede wszystkim zmiany stopy dyskontowej, zmiana poziomu nakładów inwestycyjnych i zmiany ceny w kontrakcie różnicowym.

Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p., zmiana nakładów inwestycyjnych o 5%, bądź ceny w kontrakcie różnicowym o 5% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

16. Rozliczenie ceny nabycia

Nabycie 60% udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl rozwijającej projekt farmy wiatrowej w Rumunii

W dniu 5 października 2023 roku Polenergia S.A. zawarła warunkową umowę nabycia 60% udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl z siedzibą w Bukareszcie od Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl z siedzibą w Bukareszcie. Spółka, której udziały nabyła Polenergia S.A., posiadała wówczas pakiety udziałów (po około 7%) w siedmiu spółkach celowych (SPV) 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 *development* (przygotowawczą) projektu 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 było uzyskanie przez Polenergia S.A. zgody na bezpośrednią inwestycję zagraniczną (FDI). Maksymalny termin na spełnienie się warunków zawieszających został uzgodniony na 31 grudnia 2023 roku. Wynagrodzenie za udziały wynosiło ok. 3,5 mln EUR (z ewentualną korektą o mechanizm długu netto). Wraz z zawarciem umowy, Polenergia S.A. udzieliła spółce Naxxar Wind Farm Four Srl pożyczki w kwocie 1 050 tys. EUR w celu dostarczenia finansowania na objęcie nowych udziałów w spółkach celowych (SPV) i tym samym doprowadzenia do posiadania po około 14% udziałów w każdej z nich. Pożyczka ta została zabezpieczona zastawem na wszystkich udziałach posiadanych przez sprzedającego (Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl) w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl. Po spełnieniu się warunków zawieszających, wraz z nabyciem udziałów, Polenergia S.A. miała udzielić spółce Naxxar Wind Farm Four Srl dalszego finansowania (w formie pożyczki lub poprzez podwyższenie kapitału zakładowego), tj.: (i) 1,5 mln EUR w celu dostarczenia spółce finansowania na objęcie nowych udziałów w spółkach celowych (SPV) i tym samym doprowadzenia do posiadania po 20% udziałów w każdej z nich; (ii) 723 tys. EUR w celu zwrotu pożyczek udzielonych spółce Naxxar Wind Farm Four Srl przez sprzedającego udziały - Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl; oraz (iii) do 3 776 tys. EUR w celu dostarczenia spółce finansowania na dalszy rozwój projektu, przy czym kwota, która miała zostać udostępniona w ramach takiego finansowania, mogła zostać zwiększona. Umowa przewiduje prawo nabycia przez Polenergia S.A. pozostałych 40% udziałów w spółce począwszy od 1 lipca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku (opcja *call*). Jeśli Polenergia S.A. nie wykona tego prawa, Umowa przewiduje, że sprzedający będzie mógł zbyć na rzecz Polenergii S.A. pozostałe 40% udziałów w Spółce w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku (opcja *put*). Wynagrodzenie za pozostałe udziały w spółce 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 spółce może wynieść do 36 383 tys. EUR (tj. ok. 53 tys. EUR / MW ostatecznej mocy projektu, która może wynieść do 685,6 MW). Ramowa umowa wspólników zawarta na poziomie spółek celowych (której stroną jest spółka Naxxar Wind Farm Four Srl) przewiduje, że po osiągnięciu określonego kamienia milowego przez projekt, przy czym ten warunek zastrzeżony jest na rzecz spółki, spółka będzie miała prawo wykupić pozostałe 80% udziałów w spółkach celowych (SPV) i tym samym stać się ich jedynym wspólnikiem.

Odpowiednio, maksymalna cena za wykup 80% udziałów w siedmiu spółkach celowych może wynieść do 37 679 tys. EUR (tj. ok. 55 tys. EUR / MW ostatecznej mocy projektu, która może wynieść do 685,6 MW). Dla zabezpieczenia płatności Polenergia S.A. na rzecz sprzedającego przewidzianych w umowie z tytułu nabywanych udziałów oraz pozostałych udziałów w spółce, Polenergia S.A. ustanowiła na rzecz sprzedającego zastaw na wszystkich udziałach posiadanych przez Polenergia S.A. w spółce. Umowa przewiduje m.in. karę umowną na rzecz Polenergia S.A. 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 7 grudnia 2023 roku, wobec spełnienia się warunków zawieszających, Zarząd Polenergia S.A. poinformował o zamknięciu transakcji nabycia 60% udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl z siedzibą w Bukareszcie od Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl z siedzibą w Bukareszcie w wykonaniu warunkowej umowy nabycia udziałów zawartej w dniu 5 października 2023 roku. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 7 grudnia 2023 roku zgodnie z postanowieniami umowy. Zamknięcie transakcji nastąpiło wobec spełnienia się (i częściowego zrzeczenia się przez Polenergia S.A.) warunków zawieszających umowy, w tym po uzyskaniu przez Polenergia S.A. zgody na bezpośrednią inwestycję zagraniczną (FDI), która została wydana w dniu 29 listopada 2023 roku. Wraz z zamknięciem transakcji, Polenergia S.A. udzieliła spółce pożyczki w kwotach: (i) 1,5 mln EUR w celu dostarczenia spółce finansowania na objęcie nowych udziałów w spółkach celowych (SPV) i tym samym doprowadzenia do posiadania po 20% udziałów w każdej z nich; (ii) 723 tys. EUR w celu zwrotu pożyczek udzielonych spółce przez sprzedającego; oraz (iii) do 3 776 tys. EUR w celu dostarczenia spółce finansowania na dalszy rozwój projektu.

Dniem objęcia kontroli jest 7 grudnia 2023 roku.

Na dzień objęcia kontroli Spółki Naxxar Wind Farm Four Srl dokonano alokacji ceny nabycia udziałów w spółkach celowych (SPV) w wartości godziwej w kwocie 29 541 tys. zł i ujęto ją w pozycji aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności.

17. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2023	31.12.2022
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	2 495	2 069
- kontrakty terminowe *)	13 486	140 575
- instrumenty pochodne **)	99 810	182 321
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	115 791	324 965

*) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

**) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

18. Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności

Polenergia S.A. wraz z Wind Power AS (dalej: Wspólnicy) uczestniczą we wspólnym przedsięwzięciu (JV) polegającym na prowadzeniu projektów budowy morskich farm wiatrowych („Projekt”) na Bałtyku. Wspólnicy posiadają pośrednio lub bezpośrednio po 50% akcji/udziałów w spółkach MFW Bałtyk I S.A. MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.

Poniżej tabela przedstawia wartość bilansową inwestycji Grupy we wspólnym przedsięwzięciu:

	MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	MFW Bałtyk I S.A.	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	152 798	162 612	78 683	394 093
Podwyższenie kapitału	152 000	173 000	65 100	390 100
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	304 798	335 612	143 783	784 193

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku aktywa netto spółek zależnych (MFW Bałtyk II Sp. z o. o., MFW Bałtyk III Sp. z o. o., MFW Bałtyk I S.A.) obejmowały:

W dniu 7 grudnia 2023 roku nabyto spółkę Naxxar Wind Farm Four Sarl, która posiada 20% udziałów w spółkach celowych, szerzej opisano w nocie 16, które zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kwocie 29 541 tys. zł w pozycji aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności,

31.12.2023	MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	MFW Bałtyk I S.A.	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe- nakłady na farmy wiatrowe w budowie	454 677	496 658	230 747	1 182 082
Pozostałe należności	11 114	11 727	13 230	36 071
Środki pieniężne	127 382	138 801	54 918	321 101
Zobowiązania	(40 096)	(44 120)	(10 105)	(94 321)
Rozliczenia międzyokresowe	(1 185)	(1 183)	(20)	(2 388)
Razem aktywa netto	551 892	601 883	288 770	1 442 545

31.12.2022	MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	MFW Bałtyk I S.A.	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe- nakłady na farmy wiatrowe w budowie	257 515	284 802	104 117	646 434
Pozostałe należności	7 978	8 267	8 071	24 316
Środki pieniężne	35 034	12 724	60 835	108 593
Zobowiązania	(38 810)	(41 946)	(14 862)	(95 618)
Rozliczenia międzyokresowe	(11 264)	(6 253)	(414)	(17 931)
Razem aktywa netto	250 453	257 594	157 747	665 794

Spółki zależne (MFW Bałtyk II Sp. z o. o., MFW Bałtyk III Sp. z o. o., MFW Bałtyk I S.A.) w roku zakończonym 31 grudnia 2023 nie prowadziły działalności operacyjnej, zatem nie generowały istotnych zysków/strat, a w konsekwencji nie miały one wpływu na wycenę udziałów wycenianych metodą praw własności.

19. Należności długoterminowe

	31.12.2023	44 926
- należności od pozostałych jednostek	1 992	1 987
- pozostałe należności	1 992	1 987
Należności długoterminowe netto	1 992	1 987

20. Zapasy

	31.12.2023	31.12.2022
- materiały i towary	57 287	68 041
- świadectwa pochodzenia	31 848	37 360
- prawa majątkowe	69	37
- zaliczki na dostawy	1 010	6 185
Zapasy netto, razem	90 214	111 623
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	702	395
Zapasy brutto, razem	90 916	112 018

21. Należności krótkoterminowe

	31.12.2023	31.12.2022
- należności z tytułu dostaw i usług	279 765	360 804
- wobec jednostek powiązanych	20 195	41 762
- od pozostałych jednostek	259 570	319 042
- należności z tytułu podatku dochodowego	5 511	9 338
- pozostałe należności	292 415	100 214
- budżetowe	14 311	46 617
- inne	278 104	53 597
Należności krótkoterminowe netto, razem	577 691	470 356
- odpisy aktualizujące wartość należności	30 098	18 917
Należności krótkoterminowe brutto, razem	607 789	489 273

Należności z tytułu dostaw i usług należą do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe należności to aktywa poza MSSF 9.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 7 do 45 dni.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku szacunek strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług, zwiększył się do kwoty 30 098 tys. zł w porównaniu do 18 917 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Głównym powodem wzrostu było ujęcie strat kredytowych na należności, które są przedmiotem sporu sądowego z Jeronimo Martins Polska S.A, który szerzej opisano w nocie 33. Na podstawie opinii prawnych Zarząd podtrzymuje stanowisko, że sprawa sądowa zostanie rozstrzygnięta pozytywnie dla Grupy, a oszacowany odpis jest estymacją ryzyk związanych z długotrwałym procesem sądowym oraz oceną niewypłacalności kontrahenta.

Ponadto, istotna wartość strat kredytowych związana jest z Decyzją Prezesa URE z dnia 31 sierpnia 2021 roku dotyczącą spółki zależnej Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. ustalającej wysokość korekty końcowej rekompensaty kosztów osieroconych w związku z zakończeniem okresu korygowania w kwocie 3 758 tys. zł. W dniu 4 października 2021 roku odwołano się od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wartość przedmiotu sporu wynosi 13 214 tys. zł na którą spółka zależna utworzyła odpis aktualizujący

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

	Razem	stopień 2	stopień 3
Wartość brutto na 1.1.2023	379 721	317 035	62 686
Powstałe	246 998	246 998	-
Splacone	(316 856)	(317 359)	504
Wartość brutto 31.12.2023	309 863	246 674	63 190

Kwoty niewypełnienia zobowiązania i kalkulację oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia tabela poniżej:

Należności od klientów indywidualnych					
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.12.2023	4 185	798	798	325	2 264
Oczekiwane straty kredytowe	5 543	-	-	-	5 543
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
31.12.2023	275 580	241 928	2 450	375	30 827
Oczekiwane straty kredytowe	24 578	13 214	-	-	11 364
31.12.2022	300 224	260 893	230	35	39 136
Oczekiwane straty kredytowe	14 627	13 214	-	-	1 413

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2023	31.12.2022
- ubezpieczenia	7 549	6 269
- prenumeraty	36	2
- serwis techniczny	1 665	1 741
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	4	3
- przychody naliczone	3 557	2 148
- prowizje do rozliczenia	8	7
- inne	3 475	2 503
Rozliczenia międzyokresowe, razem	16 294	12 673

23. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2023	31.12.2022
- instrumenty pochodne *)	35 516	51 321
- udzielone pożyczki	71	194
- kontrakty terminowe **)	170 537	785 989
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	206 124	837 504

*) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

**) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

24. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań

Kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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. Wycenie podlega część niezrealizowana kontraktów w podziale na część krótkoterminową, której realizacja nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz długoterminową, której realizacja nastąpi w kolejnych latach.

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe związane z wyceną kontraktów terminowych 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 (w przypadku produktów na okres trwania krótszy niż jeden miesiąc – wyznaczenie ceny odbywa się głównie poprzez granulację kwotowania produktu miesięcznego w oparciu o historyczne dane struktury miesiąca). 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).

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(33 884)	(32 650)

Klasa instrumentu finansowego

	31.12.2023	Razem
	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	170 537	170 537
Aktywa długoterminowe	13 486	13 486
Razem	184 023	184 023

	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	170 687	170 687
Zobowiązania długoterminowe	5 681	5 681
Razem	176 368	176 368

Wartość godziwa netto	7 655	7 655
------------------------------	--------------	--------------

	31.12.2023	31.12.2022
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	(66)	(10)
Spadek cen rynkowych o 1%	66	10

Wycena wartości godziwej kontraktów terminowych o charakterze spekulacyjnym, tj. kontraktów terminowych posiadających otwartą pozycję, wyniosła na dzień sprawozdawczy -7 tys.zł.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Dodatkowo Grupa zawarła transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe, których wycena rozpoznana została bezpośrednio przez wynik finansowy.

Polenergia S.A. zabezpieczyła ryzyko walutowe na środkach otrzymanych z emisji akcji, które zostaną przeznaczone na wniesienie equity do projektów morskich farm wiatrowych, które znaczną część wydatków ponoszą w EUR. W celu zabezpieczenia powyższego ryzyka spółka kupiła opcję walutową na zakup 82 000 tys. EUR z ceną realizacji 4,3350. Koszt zakupu opcji wyniósł 4 420 tys. zł, a jej wartość na 31.12.2023 wyniosła 3 545 tys. zł.

Polenergia Obrót S.A. zawarła transakcje zabezpieczające przyszłe przepływy finansowe z kontraktów zakupu gazu i energii wyrażone w EUR. Łączny wolumen transakcji wyniósł 1 785 tys. EUR, a wartość tych transakcji na 31.12.2023 wyniosła -257 tys. zł.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (w tys. EUR)

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2024.Q1	1 530	4,5717	Forward
2024.Q1	82 000	4,3350	Opcja walutowa
2024.Q2	255	4,3590	Forward
Razem	83 785 EUR		

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych -95 303 tys. zł (2022: 65 456 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

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

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

Na dzień 31 grudnia 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
10.06.2024	315	1,25%	IRS
10.09.2024	3 942	1,25%	IRS
29.09.2025	25 573	0,52%	IRS
29.06.2026	16 432	0,56%	IRS
15.12.2027	89 175	0,75%	IRS
29.03.2028	110 774	0,79%	IRS
18.12.2028	55 680	5,19%	IRS
22.12.2031	7 723	2,60%	IRS
21.06.2033	7 890	5,67%	IRS
12.12.2033	24 830	6,71%	IRS
12.12.2033	24 830	6,71%	IRS
13.03.2034	138 510	6,65%	IRS
30.06.2034	11 561	0,89%	IRS
11.06.2035	135 239	1,10%	IRS
10.09.2035	402 462	1,20%	IRS
31.12.2035	17 005	2,39%	IRS
11.03.2036	102 778	2,22%	IRS
Razem	1 174 719		

Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	184 023	926 564	184 023	926 564
Instrumenty pochodne	Poziom 2	135 326	233 642	135 326	233 642
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	n/d	1 532 141	1 509 442	1 532 141	1 509 442
Instrumenty pochodne	Poziom 2	29 083	9 375	29 083	9 375
Kontrakty terminowe	Poziom 2	176 368	888 083	176 368	888 083

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 410 763	868 692
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 410 763	868 692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	1 410 763	868 692

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 100 348 tys. zł szerzej opisano w nocie 41 (2022: 139 486 tys. zł).

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Grupa stosuje model trzystopniowy (szerzej opisany w nocie 8.17) w odniesieniu do środków pieniężnych, jednak w ocenie Zarządu odpis ten jest niematerialny, ponieważ Spółka korzysta tylko z renomowanych instytucji finansowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty należą do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji na dzień przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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 OFE	6 045 142	6 045 142	7,83%
4	Nationale-Nederlanden OFE	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%

*) Kulczyk Holding S.à r.l. posiada efektywnie 100 % udziałów w spółce Mansa Investments Sp. z o.o.

W dniu 3 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela z prawem poboru, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia 14 września 2023 roku 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 Emitenta, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Emitenta („Uchwała Walnego Zgromadzenia”).

Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prospektu Spółki zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 września 2023 roku. 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 roku 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 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 zł i dzieli się na 77 218 913 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. 51 479 tys. zł można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku jednostka dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy. W roku 2024 jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

27. Podatek dochodowy

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
Bieżący podatek dochodowy	73 518	65 834
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	71 944	65 739
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 574	95
Odroczony podatek dochodowy	(6 801)	(25 483)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(6 801)	(25 483)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	66 717	40 351

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Kapitał	Bilans
Odroczony podatek dochodowy	01.01.2023			31.12.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	98 296	35 921	-	134 217
Wartości niematerialne	8	-	-	8
Należności	47 359	327	(18 646)	29 040
Środki pieniężne	68	(4)	-	64
Pożyczki i kredyty	7 742	(5 322)	-	2 420
Zobowiązania	(2 629)	(1 167)	-	(3 796)
Pozostałe	156	(6 069)	-	(5 913)
Zapasy	11 929	1 173	-	13 102
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	162 929	24 859	(18 646)	169 142
Kompensata				(71 444)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				97 698
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 075	(835)	-	1 240
Zapasy	331	(235)	-	96
Należności	6 094	1 494	-	7 588
Pożyczki	3 793	(469)	-	3 324
Zobowiązania	22 567	13 264	4 282	40 113
Rezerwy	21 914	15 415	-	37 329
Strata do rozliczenia	5 849	4 604	-	10 453
Rozliczenia międzyokresowe	9 239	(1 580)	-	7 659
Aktywa finansowe	25	2	-	27
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	71 887	31 660	4 282	107 829
Kompensata				(71 444)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego				36 385
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(6 801)		
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	91 042		(22 928)	61 313

Różnica przejściowa na rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych wynika z aktywów wycenionych w związku z rozliczeniem ceny nabycia oraz przyspieszonej amortyzacji podatkowej.

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	66 717	40 351
Podatek bieżący	73 518	65 834
Podatek odroczony	(6 801)	(25 483)
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	330 304	200 269
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	62 758	38 051
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	392	(40)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(112)	5
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	4 098	2 389
- różnice trwałe	1 122	2 596
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	2 976	(207)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	(419)	(54)
- inne	(419)	(54)
Podatek w rachunku zysków i strat	66 717	40 351

28. Rezerwy

	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 415	2 259
- rezerwa na rekultywację	93 983	-
- rezerwa na sprawy sądowe	21 139	21 139
Razem rezerwy długoterminowe	117 537	23 398
Rezerwy krótkoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	634	69
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	7 067	5 394
- inne rezerwy	302	791
Razem rezerwy krótkoterminowe	8 003	6 254

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	31.12.2023	31.12.2022
Stan rezerw na początek okresu	29 652	27 027
- utworzenie rezerw	96 883	4 611
- rozwiązanie rezerw	(739)	(1 986)
- wykorzystanie rezerw	(256)	-
Stan rezerw na koniec okresu	125 540	29 652

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 została ujęta rezerwa na rekultywację, czyli na koszty demontażu środków trwałych i rekultywacji terenu związanych z farmami wiatrowymi i farmami fotowoltaicznymi. Wraz ze znacznym wzrostem mocy wytwórczych w omawianym okresie zdecydowano o wykonaniu wyceny przez ekspertów, prac rekultywacyjnych z założeniem całkowitej rozbiórki farmy i przywrócenia terenu do stanu pierwotnego. Do wyceny rezerwy zastosowano dyskonto w wysokości 5,46%.

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 rezerwa ta była szacowana w oparciu o „benchmarki” rynkowe. Rezerwa na rekultywację w sprawozdaniach finansowych innych podmiotów posiadających aktywa wytwarzające prąd z wiatru i słońca plasuje się przeciętnie w przedziale od 0,75% do 1,25% wartości rzeczowych aktywów trwałych brutto. Tak szacowana rezerwa stanowiłaby dla Grupy Polenergia nieistotną kwotę, stąd do roku 2022 nie ujmowano jej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa długoterminowa na sprawy sądowe wynika z ostrożnego podejścia związanego ze sprawą sądową z Eolos Polska Sp. z o.o., szerzej opisaną w nocie 33.

29. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2023

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Deutsche Bank Polska S.A.	Polenergia Obrót S.A.	-	45 978	WIBOR 1M + marża	18.01.2024	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji Polenergia S.A.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	-	52 868	WIBOR 1M + marża	30.09.2024	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji Polenergia S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	92 012	6 336	WIBOR 3M + marża	20.11.2029	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 315 345 tys. zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe ('mBank S.A., PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Amon Sp. z o.o.	35 259	5 065	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 312 739 tys. zł) oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agenta, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. zł, poręczenie wzajemne Talia Sp. z o.o. , podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Talia sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Konsorcjum bankowe ('mBank S.A., PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Talia Sp. z o.o.	16 082	3 565	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 227 440 tys. zł) oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agenta, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. , podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Amon sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	47 509	9 653	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOiR, BOŚ S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	85 157	17 471	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	25 783	5 291	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOiR, BOŚ S.A., Bank of	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	77 746	18 294	WIBOR 3M + marża	15.09.2029	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 515 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa

China, ALIOR BANK S.A.)						podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	11 254	916	WIBOR 3M + marża	30.06.2034	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 86 250 tys. zł) cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania, gwarancja sponsora wykonania projektu
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	17 191	358	WIBOR 3M + marża	30.06.2036	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 86 250 tys. zł) cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania, gwarancja sponsora wykonania projektu
Konsorcjum bankowe (MBANK, ING BANK ŚLĄSKI, EBOiR)	Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	136 309	8 365	WIBOR 3M + marża	10.09.2036	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 448 425 tys. zł), cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania umowa wsparcia projektu przez sponsora, umowa bezpośrednia
mBank S.A.	DIPOL Sp. z o.o.	1 688	2 327	WIBOR 1M + marża	26.02.2027	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 70 000 tys. zł) pełnomocnictwa do rachunków, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżawy), umowa podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	-	301	WIBOR 1M + marża	26.02.2027	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 70 000 tys. zł) pełnomocnictwa do rachunków, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżawy), umowa podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Konsorcjum bankowe (mBank S.A., ING Bank Śląski S.A., Santander Bank polska S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	401 345	22 650	WIBOR 3M + marża	10.06.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 208 250 tys. zł) umowa przejęcia długu, hipoteka, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu, umowa bezpośrednia, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.	108 079	5 599	WIBOR 3M + marża	01.09.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 279 030 tys. zł) umowa przejęcia długu, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu, umowa bezpośrednia, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	7 964	49	WIBOR 3M + marża	21.12.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 28 890 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.	8 268	61	WIBOR 6M + marża	21.12.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 30 075 tys. zł) przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	133 893	1 399	WIBOR 3M + marża	11.12.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 540 000 tys. zł), hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	-	2 822	WIBOR 1M + marża	30.07.2024	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 540 000 tys. zł), hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	26 356	423	WIBOR 3M + marża	11.11.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 167 550 tys. zł) przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	25 833	417	WIBOR 3M + marża	11.11.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 167 550 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, , umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.	-	63	WIBOR 1M + marża	31.05.2024	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 390 373,5 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa poręczenia Polenergia S.A. do umowy hedgingowej

Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.	63 069	1 073	WIBOR 6M + marża	16.12.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 390 373,5 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa poręczenia Polenergia S.A. do umowy hedgingowej
	Polenergia S.A.	-	-	WIBOR 6M + marża	05.06.2026	Zastaw na rachunkach bankowych, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 450 000 tys. zł), pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem		1 320 797	211 344			

31.12.2022

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	-	7 521	WIBOR 1W / 1M + marża	31.07.2023	Zastaw rejestrowy na rachunkach (najwyższa kwota zabezpieczająca to 75 000 tys. zł), cesja należności z umów projektu, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Deutsche Bank Polska S.A.	Polenergia Obrót S.A.	-	-	WIBOR 1M + marża	09.11.2023	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji Polenergia S.A.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	-	70 930	WIBOR 1M + marża	30.09.2023	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji Polenergia S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	78 779	5 896	WIBOR 3M + marża	20.11.2029	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 315 345 tys. zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	-	55	WIBOR 1M + marża	28.02.2023	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 315 345 tys. zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe ('mBank S.A., PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Amon Sp. z o.o.	54 309	3 948	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 312 739 tys. zł) oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agenta, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. zł, poręczenie wzajemne Talia Sp. z o.o., podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Talia sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Konsorcjum bankowe ('mBank S.A., PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Talia Sp. z o.o.	29 383	2 769	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 227 440 tys. zł) oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agenta, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. , podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Amon sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	57 133	7 607	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOiR, BOŚ S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	102 576	13 841	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	31 058	4 196	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOiR, BOŚ S.A., Bank of	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	95 617	17 245	WIBOR 3M + marża	15.09.2029	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 515 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa

China, ALIOR BANK S.A.)						podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	12 170	873	WIBOR 3M + marża	30.06.2034	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 86 250 tys. zł) cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania, gwarancja sponsora wykonania projektu
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	18 896	1 067	WIBOR 3M + marża	30.06.2036	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 86 250 tys. zł) cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania, gwarancja sponsora wykonania projektu
Konsorcjum bankowe (MBANK, ING BANK ŚLĄSKI, EBOiR)	Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	144 748	7 903	WIBOR 3M + marża	10.09.2036	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 448 425 tys. zł), cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania umowa wsparcia projektu przez sponsora, umowa bezpośrednia
mBank S.A.	DIPOL Sp. z o.o.	5 874	2 027	WIBOR 1M + marża	26.02.2027	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 70 000 tys. zł) pełnomocnictwa do rachunków, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżawy), umowa podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	970	687	WIBOR 1M + marża	26.02.2027	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 70 000 tys. zł) pełnomocnictwa do rachunków, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżawy), umowa podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Konsorcjum bankowe (mBank S.A., ING Bank Śląski S.A., Santander Bank polska S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	433 407	21 060	WIBOR 3M + marża	10.06.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 208 250 tys. zł) umowa przejęcia długu, hipoteka, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu, umowa bezpośrednia, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., ING Bank Śląski S.A., Santander Bank polska S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	-	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2023	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 208 250 tys. zł) umowa przejęcia długu, hipoteka, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu, umowa bezpośrednia, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.	112 838	5 506	WIBOR 3M + marża	01.09.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 279 030 tys. zł) umowa przejęcia długu, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu, umowa bezpośrednia, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.	-	762	WIBOR 1M + marża	30.06.2023	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 279 030 tys. zł), umowa przejęcia długu, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu, umowa bezpośrednia, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	10 360	637	WIBOR 3M + marża	21.12.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 28 890 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów

						rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.	-	246	WIBOR 1M + marża	31.01.2023	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 28 890 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.	-	-	WIBOR 3M + marża	21.12.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 30 075 tys. zł) przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	68 552	147	WIBOR 3M + marża	11.12.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 540 000 tys. zł), hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	-	31 134	WIBOR 1M + marża	30.07.2024	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 540 000 tys. zł), hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	20 619	229	WIBOR 3M + marża	11.11.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 167 550 tys. zł) przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	-	5 500	WIBOR 1M + marża	30.04.2024	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 167 550 tys. zł) przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	15 410	180	WIBOR 3M + marża	11.11.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 167 550 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, , umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	-	4 777	WIBOR 1M + marża	30.04.2024	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 167 550 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem		1 292 699	216 743			

30. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2023	31.12.2022
- kredyty bankowe i pożyczki	211 344	216 743
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	108 675	171 983
- wobec jednostek powiązanych	989	2 076
- wobec jednostek pozostałych	107 686	169 907
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	8 001	9 600
- zobowiązania z tytułu leasingu	27 611	22 871
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	170 687	747 321
- pozostałe zobowiązania	302 042	64 744
- budżetowe	32 018	15 349
- zaliczki otrzymane na dostawy	239 764	39 599
- z tytułu funduszu wypłaty różnicy ceny	22 328	-
- z tytułu wynagrodzeń	3 571	3 431
- fundusze specjalne	99	39
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	2 030	1 037
- z tytułu rozliczeń KDT	-	11
- inne	2 232	5 278
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	828 360	1 233 262

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2023	31.12.2022
- z tytułu funduszu wypłaty różnicy ceny	22 080	-
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	27 053	8 338
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	50 633	9 838

Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług należą do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych należą do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik.

Pozostałe zobowiązania to zobowiązania poza MSSF 9.

31. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2023	31.12.2022
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	40 343	40 512
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	40 343	40 512

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2023	31.12.2022
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	32 143	22 746
- koszty usług obcych	9 257	5 393
- przychody przyszłych okresów - dotacje	3 193	3 191
- rozliczenia z tytułu opłaty zastępczej	21 769	57 894
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	1 060	38 060
- przychody przyszłych okresów	-	8 310
- pozostałe	346	4 418
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	67 768	140 012

32. Zobowiązania warunkowe

Udzielone gwarancje i poręczenia

W dniu 30 stycznia 2023 roku Spółka wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu zawartego przez MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. z Hitachi Energy Poland Sp. z o.o. w kwotach odpowiednio 9 500 tys. EUR oraz 8 550 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wycenienie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 208,6 tys. zł oraz 181,3 tys. zł.

W dniu 29 maja 2023 roku Spółka wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu zawartego przez MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. z SIF NETHERLANDS B.V., w kwotach odpowiednio 17 000 tys. EUR oraz 21.000 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wycenienie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 42 tys. zł oraz 51,9 tys. zł.

W dniu 3 listopada 2023 roku Spółka wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu zawartego przez MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. z Jan De Nul & Hellenic Cables S.A., w kwotach odpowiednio 17 127,6 tys. EUR oraz 18 454,9 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wycenienie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 375,9 tys. zł oraz 405 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu zawartych istotnych umów

Zawarcie aneksu do umowy o wielocelowy limit kredytowy

W dniu 18 stycznia 2023 roku spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Obrót S.A. zawarła z Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytu o wielocelowy limit kredytowy z dnia 10 listopada 2021 roku. 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. W związku z powyższym, Polenergia S.A. zwiększyła poręczenie łącznie do kwoty 100 mln zł. Pierwotnie umowa kredytu przewidywała udzielenie Polenergia Obrót S.A. kredytu wielocelowego w kwocie 100 mln zł, a poręczenie Polenergia S.A. wynosiło 30 mln zł.

Zawarcie umowy znaczącej – dostawa modułów dla projektu Farmy Fotowoltaicznej Strzelino

W dniu 9 lutego 2023 roku, spółka zależna Polenergia S.A. – 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. Warunki umowy nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych dla tego typu kontraktów. Jej postanowienia dotyczą w szczególności: zobowiązań stron, wynagrodzenia i zasad rozliczeń, odpowiedzialności, w tym jej ograniczenia,

gwarancji usunięcia wad i usterek dostarczonych modułów. Umowa nie dotyczy dostawy inwerterów. Wartość Umowy wynosi ok. 10 mln EUR.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów rezerwacyjnych z dostawcą fundamentów typu monopali

W dniu 20 kwietnia 2023 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały z SIF Netherlands B.V. umowy (odrębną dla każdej spółki projektowej) o wybór preferowanego dostawcy i rezerwację mocy produkcyjnych na potrzeby produkcji fundamentów typu monopali pod turbiny wiatrowe dla każdego z projektów. Przedmiotem umów rezerwacyjnych było zobowiązanie dostawcy do rezerwacji mocy produkcyjnych pozwalających na produkcję monopali w ilościach i terminach zgodnych z aktualnymi założeniami projektowymi. Jednocześnie strony zobowiązały się do negocjacji w dobrej wierze umów na produkcję monopali dla projektów w oparciu o otrzymaną od dostawcy ofertę, na produkcję 90 monopali. Uzgodniona na bazie oferty dostawcy, szacowana cena kontraktowa dla umów finalnych dla 90 monopali wyniosła ok. 161,4 mln EUR dla MFW Bałtyk II oraz ok. 196,1 mln EUR – dla MFW Bałtyk III. Ostateczna cena kontraktowa została uzależniona, w szczególności od ceny stali, ostatecznych założeń projektowych, w tym liczby monopali, finalnego określenia wysokości stawek zmiennych i waloryzacji. Po podpisaniu umów rezerwacyjnych strony kontynuowały rozmowy mające na celu uzgodnienie ostatecznych warunków umów finalnych. W dniu 29 września 2023 roku spółki projektowe zawarły aneks do obydwu umów, przedmiotem których była zmiana zakładanego terminu podpisania umów na produkcję monopali dla projektów. Wobec zmiany daty końcowej Polenergia S.A. wystawiła nowe poręczenia za zobowiązania spółek w zakresie zapłaty 50% opłat za rezygnację, zgodnie z mechanizmem wzrostu opłat za rezygnację przewidzianym w umowach rezerwacyjnych. Maksymalna łączna kwota zobowiązania Polenergia S.A. z tytułu poręczeń dla obu projektów łącznie wyniosła ok. 38 mln EUR. Na podstawie kolejnych aneksów do opisanych umów zawartych dnia 12 stycznia 2024 roku nowa data końcowa została uzgodniona na dzień 16 lutego 2024 roku. Z tą datą, w związku z zawarciem umów finalnych na produkcję 100 monopali, umowy rezerwacyjne wygasły.

Zawarcie umowy kredytów dla projektu Farmy Fotowoltaicznej Strzelino

W dniu 18 maja 2023 roku spółka zależna Polenergia S.A. – 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 kredytów, kredytodawcy udzieli kredytobiorcy: (i) kredytu terminowego do łącznej kwoty 90 mln złotych, przeznaczonego na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Strzelino, z możliwością zwiększenia zaangażowania kredytodawców (po spełnieniu dodatkowych warunków określonych w umowie kredytów), (ii) kredytu VAT do maksymalnej łącznej kwoty 27 mln złotych oraz (iii) kredytu DSR do maksymalnej łącznej kwoty 9,8 mln zł. 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 Polenergia S.A. ustanowiła zastaw rejestrowy oraz finansowy na udziałach w 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 kredytodawców. Warunki umowy kredytów, w tym dotyczące zabezpieczeń, kar umownych, uruchomienia finansowania oraz wypowiedzenia umowy kredytów, odpowiadają postanowieniom stosowanym w tego typu transakcjach.

Zawarcie umowy kredytu przez Spółkę

W dniu 5 czerwca 2023 roku Polenergia S.A. zawarła z Santander Bank Polska S.A. i Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu odnawialnego do kwoty 300 mln zł, na okres trzech lat (z możliwością przedłużenia o kolejne dwa lata). Kredyt zostanie przeznaczony na cele zgodne 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 Polenergia S.A. m.in. złożyła na rzecz każdego kredytodawcy oświadczenia o poddaniu się egzekucji oraz ustanowiła zastaw rejestrowy i finansowy na swoich rachunkach bankowych.

Zawarcie umowy o współpracy, umowy dostawy oraz umowy serwisowej elektrolizera dla projektu H2HUB Nowa Sarzyna

W dniu 7 czerwca 2023 roku spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o., realizująca projekt H2HUB Nowa Sarzyna, zawarła z Hystar AS z siedzibą w Høvik, Norwegia: (i) umowę dostawy oraz uruchomienia elektrolizera o mocy 5 MW (realizacja umowy przewidziana jest na III kwartał 2024 roku), (ii) długoterminową umowę serwisową elektrolizera (umowa 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 AS gwarantuje także odpowiedni poziom dostępności elektrolizera w ramach umowy serwisowej). Tego samego dnia, w/w spółka zależna Polenergia S.A. oraz Polenergia S.A. zawarły z Międzynarodową Korporacją Finansową, należącą do Grupy Banku Światowego, umowę o współpracy celem sfinansowania kosztów rozwoju projektu, który obejmuje wytwórnię wodoru wraz z dwoma stacjami tankowania i infrastrukturą towarzyszącą. Międzynarodowa Korporacja Finansowa zrefinansuje część kosztów poniesionych dotychczas w projekcie oraz 50% kosztów zakupu elektrolizera na potrzeby wytwórni wodoru. Zgodnie z umową o współpracy, maksymalna kwota finansowania projektu wynosi 3,6 mln EUR, 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. Umowa o współpracy może zostać rozwiązana przez każdą ze stron, w terminie 15 dni kalendarzowych. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku rozwiązania Umowy, w zależności od przyczyn, może zostać naliczona kara, której wysokość nie może przekroczyć 10% maksymalnej kwoty finansowania. Umowa przewiduje również w określonych przypadkach uprawnienie Międzynarodowej Korporacji Finansowej do wstrzymania finansowania albo rozwiązania umowy o współpracy ze skutkiem natychmiastowym.

Zawarcie umowy o dofinansowanie przez spółkę zależną Polenergia S.A.

W dniu 27 czerwca 2023 roku spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Budowa przez Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna 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 projektu 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 projektu w formie dotacji wynosi 20 mln zł, 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 Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. 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.

Zawarcie długoterminowej umowy sprzedaży energii (umowa cPPA)

W dniu 14 września 2023 roku spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Obrót S.A. zawarła z Northvolt Systems Poland sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowę sprzedaży energii elektrycznej i gwarancji pochodzenia dotyczącą energii elektrycznej pochodzącej z odnawialnych źródeł energii. Umowa cPPA dotyczy sprzedaży energii elektrycznej oraz gwarancji pochodzenia energii wyprodukowanej przez farmę wiatrową Szymankowo o mocy zainstalowanej 38 MW. 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 wiatrową Szymankowo będącą dedykowanym źródłem wytwórczym dla Northvolt Systems Poland sp. z o.o. Szacowany wolumen sprzedaży w kolejnych latach obowiązywania umowy cPPA wyniesie szacunkowo 10500 MWh (z możliwością zwiększenia do 15000 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 przez Polenergia Obrót S.A. (Polenergia Obrót S.A. przysługuje prawo podstawienia innej farmy wiatrowej w celu dostarczenia Northvolt Systems Poland sp. z o.o. ilości energii elektrycznej zgodnie z prognozą), jak również braku zapłaty za dostarczoną przez Polenergia Obrót S.A. energię. Zabezpieczenia wykonania umowy cPPA gwarantujące płatności z tytułu zakupu energii zostały ustanowione zgodnie z postanowieniami 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 Systems Poland sp. z o.o. Pozostałe warunki umowy cPPA nie odbiegają od standardowych postanowień powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Nabycie przez Polenergia S.A. 60% udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four SRL, rozwijającej projekt farmy wiatrowej w Rumunii oraz udzielenie przez Polenergia S.A. pożyczek

Szerzej opisano w notce 16.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty morskich farm wiatrowych umów dotyczących kabli eksportowych

W dniu 5 października 2023 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS projekty budowy morskich farm wiatrowych, tj. odpowiednio MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, 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. 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. Obie umowy zawierają tożsame postanowienia merytoryczne, standardowe dla tego typu kontraktów, w tym dotyczące szczegółowego określenia zakresu i harmonogramu prac, zasad rozwiązania umów, zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych, gwarancji należytego wykonania umów czy też gwarancji na wykonane prace. Różnice między umowami odzwierciedlają odmienności projektowe każdego z projektów. Zgodnie z umowami

Polenergia S.A. zobowiązana została do dostarczenia zabezpieczenia płatności w postaci gwarancji korporacyjnej. Gwarancje korporacyjne wystawiane przez Polenergia S.A. dotyczą 50% wartości istniejących zobowiązań spółek projektowych wobec wykonawców. Maksymalna przewidywana kwota zobowiązań Polenergia S.A. z tytułu gwarancji korporacyjnych wynosi (dla obu umów łącznie): (i) 36 mln EUR do dnia 1 października 2024 roku (zakup surowców), oraz (ii) w dalszym okresie aż do osiągnięcia zamknięcia finansowego potwierdzonego przez instytucję finansującą: 156,5 mln EUR. Umowy przewidują konieczność podwyższenia wymaganego limitu gwarancyjnego w przypadku skorzystania przez spółki projektowe z dodatkowego, opcjonalnego zakresu prac wykonawców.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty morskich farm wiatrowych umów dotyczących kabli łączących morskie turbiny wiatrowe z morską stacją transformatorową

W dniu 24 października 2023 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS projekty budowy morskich farm wiatrowych, tj. odpowiednio MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, 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 EUR. 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. Umowy zawierają tożsame postanowienia merytoryczne, standardowe dla tego typu kontraktów, w tym dotyczące szczegółowego określenia zakresu i harmonogramu prac, zasad rozwiązywania umów, zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych, oraz udzielanych przez wykonawcę gwarancji należytego wykonania umów oraz gwarancji na wykonane prace. Różnice między umowami odzwierciedlają odmienności projektowe każdego z Projektów.

Podjęcie decyzji w sprawie kontynuacji projektu badawczo – rozwojowego

W ślad za zawarciem z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) umowy o dofinansowanie projektu pod nazwą H2HUB Nowa Sarzyna: Magazynowanie Zielonego Wodoru w ramach konkursu Nowe technologie w zakresie energii I, Zarząd Polenergia S.A. podjął decyzję, 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 roku przez Polenergia S.A., jako lidera konsorcjum, spółkę zależną Polenergia S.A. – Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. oraz Politechnikę Wrocławską. Realizacja projektu podzielona jest na trzy fazy: pierwsza, została zakończona – NCBiR podjęło decyzję o rekomendowaniu projektu do przejścia z fazy pierwszej do fazy drugiej. Konsorcjum zakłada, że przewidywany łączny koszt wydatków ponoszonych w ramach II fazy projektu wyniesie ok. 14,2 mln zł (kwota pochodzić będzie z kwoty dofinansowaniaawnioskowanego 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 Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. 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 roku. 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. Polenergia S.A. 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.

Zawarcie długoterminowej umowy sprzedaży energii (PPA) wchodzącej w skład pakietu umów PPA i PPA+

W dniu 30 listopada 2023 roku spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Obrót S.A. zawarła z McDonald's Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie warunkowy pakiet umów PPA i PPA+, który miał zostać podpisany również przez 87 franczyzobiorców McDonald's. Pakiet umów PPA i PPA+ dotyczył sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej przez farmę wiatrową Szymankowo o mocy zainstalowanej 38 MW oraz związanych z tą energią gwarancji pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, jak również dodatkowych wolumenów energii elektrycznej składających się łącznie na całkowite zużycie energii elektrycznej przez wszystkich kupujących. Pakiet umów PPA i PPA+ został zawarty pod warunkiem zawieszającym, którym było podpisanie do dnia 4 grudnia 2023 roku pakietu umów PPA i PPA+ przez Polenergia Obrót S.A., McDonald's Polska sp. z o.o. oraz co najmniej 82 franczyzobiorców. Warunek ziścił się dnia 1 grudnia 2023 roku i umowy weszły w życie. Okres sprzedaży energii elektrycznej i gwarancji pochodzenia w ramach pakietu umów PPA i PPA+ rozpoczął się dnia 1 stycznia 2024 roku i ma trwać do dnia 31 grudnia 2027 roku. Szacowany wolumen całkowity sprzedaży w kolejnych latach obowiązywania Pakietu umów PPA i PPA+ z McDonald's i wszystkimi franczyzobiorcami może wynieść około 200 GWh dla każdego roku. Łączna szacowana suma przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i gwarancji pochodzenia na podstawie pakietu umów PPA i PPA+ z McDonald's Polska sp. z o.o. i jej franczyzobiorcami może wynieść około 441 mln zł. Każdy kupujący ma opcję ograniczenia swojej umowy sprzedaży na okres lat 2026 i 2027 wyłącznie do energii elektrycznej produkowanej przez FW Szymankowo wraz ze związanymi z tą energią gwarancjami pochodzenia.

Zawarcie umów EPC dla projektów farm fotowoltaicznych Szprotawa I oraz Szprotawa II

W dniu 27 grudnia 2023 roku, spółki zależne Polenergia S.A. – (i) Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa I o łącznej mocy zainstalowanej 47 MWp oraz (ii) Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa II o łącznej mocy zainstalowanej 20 MWp zawarły ze spółką P&Q sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku umowę dotyczącą budowy Farmy Fotowoltaicznej Szprotawa I oraz umowę dotyczącą budowy Farmy Fotowoltaicznej Szprotawa II. Projekt Farmy Fotowoltaicznej Szprotawa I wygrał aukcję zwykłą OZE nr AZ/2/2022 przeprowadzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 9 grudnia 2022 r. Umowa ma zostać wykonana w terminie do 30 czerwca 2025 roku. Projekt Farmy Fotowoltaicznej Szprotawa II wygrał aukcję zwykłą OZE nr AZ/7/2023 przeprowadzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 22 listopada 2023 roku. Umowa ma zostać wykonana w terminie do 30 czerwca 2025. Umowy dotyczą wykonania przez Wykonawcę na rzecz Farm Fotowoltaicznych Szprotawa I oraz Szprotawa II kompleksowych robót montażowo-elektrycznych obejmujących m.in.: dostawę i montaż konstrukcji wsporczych dla modułów fotowoltaicznych, montaż modułów fotowoltaicznych i inwerterów, dostawę i montaż stacji elektroenergetycznych nn/SN, dostawę i montaż kabli nn, SN, wykonanie stacji abonenckiej 20/110 kV wraz z dostawą urządzeń, dostawę i montaż linii kablowej WN wraz z siecią światłowodową. Umowy nie obejmują dostawy modułów fotowoltaicznych i inwerterów. Warunki Umów nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych dla tego typu kontraktów. Ich postanowienia dotyczą w szczególności: zobowiązań stron, wynagrodzenia i zasad rozliczeń, odpowiedzialności, w tym jej ograniczenia, gwarancji należytego wykonania umowy, gwarancji usunięcia wad i usterek. Łączna wartość umów wynosi ok. 89 mln zł.

33. Sprawy sądowe**Amon i Talia przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa i Tauron Polska Energia**

Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. – każda spółka z osobna, 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 uzyskiwały 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 sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., którym w całości oddalił apelację wniesioną przez tę spółkę. W dniu 16 sierpnia 2022 roku Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną. W dniu 17 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Amon sp. z o.o. 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. Obie skargi kasacyjne zostały przyjęte do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

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 sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. obejmującej dalsze roszczenia Amon sp. z o.o. 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 sp. z o.o. objęła pozew wzajemny domagając się zasądzenia od Amon sp. z o.o. na swoją przecz 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 sp. z o.o.

Kwotę 55 691 tys. zł stanowią kary umowne żądane przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. 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 sp. z o.o. z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. i wynikające rzekomo z niedotrzymania przez Amon sp. z o.o. 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 sp. z o.o. z tytułu rzekomego niewykonania przez Amon sp. z o.o. 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 sp. z o.o. z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2023 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku doręczył Amon sp. z o.o. postanowienie z dnia 2 maja 2023 roku, którym pozostawił pozew wzajemny Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. 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 28 grudnia 2023 roku Amon sp. z o.o. wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku drugą zmianę powództwa przeciwko Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w związku z nieskutecznym wypowiedzeniem oraz niewykonywaniem przez Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z Amon sp. z o.o.. Na mocy powyższej zmiany powództwa, Amon sp. z o.o. obok kwot dotychczas dochodzonych, domaga się zapłaty kwoty 18 297 tys. zł tytułem odszkodowania za niewykonywanie ww. umów w dalszym okresie ich obowiązywania.

W dniu 28 grudnia 2023 roku Talia sp. z o.o. wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku piątą zmianę powództwa przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w związku z nieskutecznym wypowiedzeniem oraz niewykonywaniem przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z Talia sp. z o.o.. Na mocy powyższej zmiany

powództwa, Talia obok kwot dotychczas dochodzonych, domaga się zapłaty kwoty 12.075.tys. zł tytułem odszkodowania za niewykonywanie ww. umów w dalszym okresie ich obowiązywania.

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 Polska Energia S.A. jest zaprzestanie wykonywania przez Polską Energię - Pierwszą Kompanię Handlową sp. z o.o. – spółkę zależną Tauron Polska Energia S.A. 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 sp. z o.o. i Talia sp. z o.o.

Obecnie przed Sądem Okręgowym w Katowicach trwa przesłuchanie świadków w formie ustnej na rozprawach i pisemnej.

W dniu 28 grudnia 2023 roku Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. wniosły do Sądu Okręgowego w Katowicach, drugą zmianę powództwa przeciwko Tauron Polska Energia S.A. obejmującą roszczenia odszkodowawcze Amon i Talia powstałe po dniu 30 czerwca 2020 roku. Na mocy przedmiotowej modyfikacji dochodzone roszczenia z tytułu odszkodowania wraz z odsetkami wzrosły – w przypadku Amon sp. z o.o. o kwotę 29.668 tys. zł, w przypadku Talia sp. z o.o. o kwotę 19 277 tys. zł.

Eolos przeciwko Certyfikaty, Polenergia Obrót oraz Green Stone Solutions

Certyfikaty sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Green Stone Solutions sp. z o.o. (wówczas pod firmą: Polenergia Usługi sp. z o.o.) zostały pozwane przez Eolos Polska sp. z o.o. przed Sąd Okręgowym 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. Sąd powołał biegłego w sprawie, który przygotował opinię. W dniu 14 grudnia 2023 roku Sąd wydał postanowienie o dopuszczeniu dowodu z pisemnej uzupełniającej opinii biegłego.

Spór w zw. z bezzasadnym wypowiedzeniem umowy dzierżawy Polenergia Farma Wiatrowa 1

W dniu 2 czerwca 2023 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. otrzymała złożone przez wydzierżawiającego wypowiedzenie umowy dzierżawy zawartej w dniu 26 lutego 2008 roku, która dotyczy nieruchomości, na których znajduje się część turbin wiatrowych Farmy Wiatrowej Gawłowice wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

Podstawą, na którą powołuje się wydzierżawiający w wypowiedzeniu jest dostarczenie przez Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. wymaganej przez umowę dzierżawy gwarancji bankowej wydanej w nieprawidłowej w ocenie wydzierżawiającego formie. Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. nie podziela poglądu wydzierżawiającego co do zasadności podstaw wypowiedzenia, wobec czego poinformowała wydzierżawiającego, że w jej ocenie wypowiedzenie jest bezskuteczne, a umowa dzierżawy nadal obowiązuje. Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. dąży do polubownego rozwiązania sporu w drodze bezpośrednich negocjacji mających na celu uzyskanie cofnięcia oświadczenia o wypowiedzeniu umowy dzierżawy.

Polenergia Obrót przeciwko Jeronimo Martins Polska

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 roku 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 kolejnych pismach procesowych JMP, nie wpływają na dotychczasową ocenę zasadności roszczenia Polenergia Obrót S.A.

Pierwsza rozprawa nie została wyznaczona.

Sprawy windykacyjne Polenergia Dystrybucja

Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. prowadzi sprawy windykacyjne związane z brakiem uregulowania płatności za dostarczoną energię elektryczną. Łączna suma dochodzonych roszczeń, to aktualnie około 455 tys. zł.

Postępowanie UOKiK wobec Polenergia Fotowoltaika

W dniu 6 grudnia 2021 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wszczął wobec spółki Polenergia Fotowoltaika S.A. z siedzibą w Warszawie postępowanie wyjaśniające, mające na celu wstępne ustalenie, czy na skutek działań dotyczących świadczenia usług sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych, podejmowanych przez Polenergia Fotowoltaika S.A. 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. Polenergia Fotowoltaika S.A. przedstawiła UOKiK dokumenty oraz informacje wskazane w wezwaniu.

UOKiK w toku postępowania wzywał Polenergia Fotowoltaika S.A. do przedłożenia dodatkowych informacji oraz dokumentów. Polenergia Fotowoltaika S.A. przedstawiła UOKiK dokumenty oraz informacje wskazane w wezwaniach.

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.

Sprawy windykacyjne Polenergia Fotowoltaika

Ze względu na charakter działalności spółki Polenergia Fotowoltaika S.A., spółka od grudnia 2022 roku złożyła 83 pozwy o zapłatę dotyczące dochodzenia należności wynikających z zawartych umów pomiędzy spółką a jej klientami. Ze względu na charakter działalności Polenergia Fotowoltaika S.A., spółka jest stroną 11 postępowań sądowych w związku z zawartymi umowami pomiędzy spółką a jej klientami oraz umowami zawartymi pomiędzy spółką a jej podwykonawcami lub dostawcami.

Zaskarżenie decyzji Prezesa URE przez Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna

Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. 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 („Ustawa o rozwiązaniu KDT”). W swojej decyzji Prezes Urzędu Regulacji Energetyki ustalił, że z tytułu końcowego rozliczenia kosztów osieroconych spółce należy się dodatkowe, względem dotychczas otrzymanych, środki w kwocie 3 758 tys. zł. Nie podzielając interpretacji wybranych przepisów Ustawy o rozwiązaniu KDT, spółka zaskarżyła decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie, domagając się zwiększenia kwoty należnych spółce środków. Wartość przedmiotu sporu wynosi 13 214 tys. zł, na którą spółka utworzyła odpis aktualizujący należności.

W dniu 23 listopada 2023 roku SOKiK wydał wyrok, w którym zmienił zaskarżoną decyzję i ustalił wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych na kwotę 16 645 tys. zł, uznając tym samym za uzasadnione roszczenie Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. w zakresie kwoty 12 887 tys. zł i oddalając powództwo co do kwoty 327 tys. zł. W dniu 12 stycznia 2024 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. złożyła apelację od części wyroku w zakresie oddalonego roszczenia. Brak jest informacji o wniesieniu apelacji przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

Umorzenie praw majątkowych przez Polenergia Obrót

Polenergia Obrót S.A. była obowiązana do realizacji do 30 czerwca 2023 roku obowiązków z art. 52 ust. 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz z art. 10 ust. 1 ustawy o efektywności energetycznej, dotyczących umorzenia określonej liczby praw majątkowych do świadectw pochodzenia oraz świadectw efektywności energetycznej za rok 2022. Polenergia Obrót S.A. ustaliła, że obowiązek ten wykonała w 98,05%, wobec czego w dniu 21 lipca 2023 roku Polenergia Obrót S.A. dokonała dodatkowych opłat tytułem dopłat do opłat zastępczych celem wykonania obowiązku w całości. Uchybienie terminowi 30 czerwca 2023 roku może wiązać się z nałożeniem kar pieniężnych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, w szczególności na podstawie art. 170 ust. 2 ustawy o odnawialnych źródłach energii.

Restrukturyzacja zadłużenia z umowy ISDA CIME wobec Polenergia Obrót

W marcu 2023 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała od CIME V-E Asset AG („CIME”) informację o trudnościach finansowych, które spowodować mogą opóźnienia w płatnościach należności względem Polenergia Obrót S.A. pod umową ramową z dnia 27 lutego 2020 roku, zawartą na podstawie wzorca International Swaps and Derivatives Association Inc. oraz zawartych na jej podstawie porozumieniach transakcyjnych na lata 2023 - 2025 („ISDA”). Jednocześnie, Polenergia Obrót S.A. stwierdziła brak płatności faktur za okres rozliczeniowy obejmujący styczeń 2023 roku i luty 2023 roku kierując do CIME w dniu 24 marca 2024 roku wezwanie do uregulowania należności pod ISDA, obejmującej instrumenty finansowe oparte o produkty energetyczne oraz kwot, wynikających z opóźnień w płatnościach pod ISDA („Zadłużenie”).

W odpowiedzi na potrzebę podjęcia działań restrukturyzacyjnych, Polenergia Obrót S.A. uzgodniła zawarcie pakietu umów z CIME oraz polską, operacyjną spółką zależną CIME – CIME Krzanowice III sp. z o. o. („CIME Krzanowice”) w celu maksymalnego zabezpieczenia interesów Polenergia Obrót S.A.

W dniu 14 lipca 2023 roku Polenergia Obrót S.A. oraz CIME Krzanowice zawarły na okres 10 lat umowę sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w farmie wiatrowej, należącej do CIME Krzanowice, na podstawie której, Polenergia Obrót S.A. od dnia 1 września 2023 roku odbiera całość energii wytworzonej w tej farmie wiatrowej („Umowa offtake”). Celem kontraktowego uzupełnienia postanowień Umowy offtake oraz kompleksowej implementacji zasad spłaty Zadłużenia należnego Polenergia Obrót S.A., CIME, CIME Krzanowice oraz Polenergia Obrót S.A. w dniu 3 sierpnia 2023 roku podpisały umowę restrukturyzującą Zadłużenie, na podstawie której Polenergia Obrót S.A. będzie uprawniona do potrącania w uzgodnionej ilości Zadłużenia z wierzytelnościami CIME Krzanowice względem Polenergia Obrót S.A. za dostarczoną energię elektryczną pod Umową offtake, co pozwoli na stopniowe zredukowanie poziomu Zadłużenia w 10-letnim horyzoncie czasowym („Umowa restrukturyzacyjna”). Celem zabezpieczenia uprawnień Polenergia Obrót S.A., wynikających z Umowy offtake oraz Umowy restrukturyzacyjnej, CIME Krzanowice, CIME oraz Polenergia Obrót S.A. zobowiązały się do ustanowienia zastawu rejestrowego na rzecz Polenergia Obrót S.A. na aktywach CIME Krzanowice oraz posiadanych przez CIME udziałach w kapitale zakładowym CIME Krzanowice.

Postępowanie Prezesa URE wobec Polenergia Obrót, Polenergia Sprzedaż, Polenergia Farma Wiatrowa 3 oraz Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty

W okresie września i października 2023 roku szereg spółek zależnych Polenergia S.A. (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 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców poprzez

nieprzekazanie do Zarządcy Rozliczeń S.A., w terminie wynikającym z ww. ustawy, sprawozdań potwierdzających odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny.

Spółki zależne Polenergia S.A. przekazały do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wyjaśnienia przyczyn (zwykle kilkudniowych) opóźnień w złożeniu sprawozdań i oczekują na ewentualną dalszą korespondencję lub decyzje, przy czym Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie o zakończeniu postępowania administracyjnego oraz o możliwości zapoznania się ze zgromadzonym w sprawie materiałem dowodowym.

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 zależne Polenergia S.A. złożyły wszystkie opóźnione sprawozdania.

34. Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa planuje, że łączne nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe w roku 2024 wyniosą około 1 735 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na rozwój projektów w obszarze lądowej i morskiej energetyki wiatrowej, fotowoltaiki, realizację programu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji oraz projekty wodorowe.

35. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	4 066 679	5 057 820
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	148 983	863 747
- przychody ze sprzedaży ciepła	42 925	37 267
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	17 118	11 118
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	4 092	453
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	967 296	646 024
- przychody ze sprzedaży towarów	1 519	991
- przychody z najmu	508	352
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	23 862	23 552
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	311 924	418 035
- przychody z usług ładowania	93	-
- pozostałe	17 011	9 876
Razem przychody z umów z klientami	5 602 010	7 069 235
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	(33 884)	(32 650)
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	47 286	52 646
Razem inne przychody	13 402	19 996
Przychody ze sprzedaży, razem	5 615 412	7 089 231

W pozycjach „przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii”, „przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu” oraz „przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla” ujmowane są przychody, które wynikają z wystawionych faktur związanych ze sprzedażą na podstawie zawartych kontraktów terminowych, które były wyceniane w wartościach godziwych, w kwocie 1 854 080 tys. zł.

Odpowiednio, koszty które wynikają z faktur związanych z zakupami energii na podstawie kontraktów terminowych prezentowane są w pozycji „wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

36. Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
- amortyzacja	162 078	116 421
- zużycie materiałów i energii	135 933	333 203
- usługi obce	239 609	253 204
- podatki i opłaty	127 590	20 870
- wynagrodzenia	112 897	88 584
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 809	13 412
- pozostałe koszty rodzajowe	6 512	4 995
Koszty według rodzaju, razem	803 428	830 689
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	4 413 785	6 019 569
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	104 941	95 321
- dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(116 047)	(93 006)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(95 118)	(115 915)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(172 419)	(125 512)
Razem koszt własny sprzedaży	4 938 570	6 611 146

37. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	527	114
- oczekiwane straty kredytowe należności	527	114
- rozwiązanie rezerw, w tym:	350	90
- pozostałych	350	90
- pozostałe, w tym:	15 081	9 069
- odszkodowania i dopłaty	738	594
- rozliczenie dotacji	3 629	3 282
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	488	156
- refaktury	458	94
- otrzymane rabaty od dostawców	2 148	-
- otrzymane kary umowne	1 717	-
- pozostałe	5 903	4 943
Pozostałe przychody operacyjne, razem	15 958	9 273

W pozycji pozostałe został ujęty zwrot podatku od nieruchomości dotyczący lat poprzednich w kwocie 3 339 tys. zł (31 grudnia 2022 roku 3 149 tys. zł).

38. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	16 317	2 003
- oczekiwane straty kredytowe należności	11 709	1 670
- zapasy	307	-
- rzeczowe aktywa trwałe	4 301	333
- pozostałe, w tym:	7 504	6 321
- kary, grzywny, odszkodowania	1 652	132
- przeniesione odszkodowania	41	73
- darowizny	2 014	3 739
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	427	1
- reklamacje, rekompensaty	164	808
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	-	141
- pozostałe	3 206	1 427
Pozostałe koszty operacyjne, razem	23 821	8 324

39. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	44 833	36 429
- różnice kursowe, w tym:	2 709	375
- niezrealizowane	896	153
- zrealizowane	1 813	222
- wycena zobowiązań finansowych	204	104
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	2 106	861
- pozostałe	275	565
Przychody finansowe, razem	50 127	38 334

40. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
- koszty finansowe z tytułu odsetek	85 280	61 188
- różnice kursowe, w tym:	1 133	3 599
- niezrealizowane	834	(3 369)
- zrealizowane	299	6 968
- prowizje i inne opłaty	9 198	7 442
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	28	-
- wycena zobowiązań finansowych *)	3 913	2 375
- pozostałe	1 504	1 068
Koszty finansowe, razem	101 056	75 672

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu.

41. Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2023	31.12.2022
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	49 444	48 266
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	28 463	79 510
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	22 398	11 651
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	43	59
Razem	100 348	139 486

42. Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej

31.12.2023	Kredyty bankowe	Leasing	Razem
Stan na początek okresu	1 509 442	183 636	1 693 078
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	212 648	14 937	227 585
otrzymane finansowanie	212 648	14 937	227 585
Naliczenie odsetek	69 286	9 073	78 359
Płatności z tytułu zadłużenia	(269 718)	(27 624)	(297 342)
spłaty kapitału	(199 914)	(20 087)	(220 001)
odsetki zapłacone	(69 804)	(7 537)	(77 341)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	-	(5)	(5)
Wycena	711	25 147	25 858
Pozostałe	9 772	(410)	9 362
Stan na koniec okresu	1 532 141	204 754	1 736 895

31.12.2022	Kredyty bankowe	Leasing	Razem
Stan na początek okresu	1 434 351	219 290	1 653 641
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	524 596	15 268	539 864
otrzymane finansowanie	524 596	15 268	539 864
Naliczenie odsetek	51 561	7 020	58 581
Płatności z tytułu zadłużenia	(491 253)	(14 586)	(505 839)
spłaty kapitału	(444 698)	(8 273)	(452 971)
odsetki zapłacone	(46 555)	(6 313)	(52 868)
Wycena	(10 109)	(43 356)	(53 465)
Pozostałe	296	-	296
Stan na koniec okresu	1 509 442	183 636	1 693 078

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów

finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, kontrakty terminowe typu forward (zabezpieczający ryzyko walutowe oraz ryzyko cen rynkowych). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem cen rynkowych (w szczególności w przypadku obrotu energią elektryczną) powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Grupa stosuje zabezpieczenie płatności odsetkowych z tytułu kredytu za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). tj. wzrost/spadek stóp procentowych o 1% spowoduje spadek/wzrost wyniku finansowego brutto o 1 657 tys. zł. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy, ponieważ omawiany wpływ dotyczy tylko wyniku finansowego.

	31.12.2023	Zmiana	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 3M		1%	(1 657)
WIBOR 3M		-1%	1 657

	31.12.2022	Zmiana	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M		1%	(1 989)
WIBOR 1M		-1%	1 989

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Podział na poszczególne lata obrazuje datę wymagalności kredytu.

31.12.2023
RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	211 344	114 809	148 567	116 817	121 986	818 618	1 532 141
Leasing	27 611	22 902	17 159	14 785	16 792	105 505	204 754
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 410 763	-	-	-	-	-	1 410 763

31.12.2022
RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	216 743	139 354	112 066	167 688	110 106	763 485	1 509 442
Leasing	22 871	21 385	17 463	13 362	10 915	97 640	183 636
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	868 692	-	-	-	-	-	868 692

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR w odniesieniu do otwartej pozycji walutowej w ramach:

- Przyszłych wydatków w inwestycyjnych w projektach morskich farm wiatrowych.

Większość nakładów inwestycyjnych denominowana jest w walutach obcych, głównie w EUR, co powoduje istotną ekspozycję na ryzyko walutowe związane z wysokością przyszłych wydatków inwestycyjnych. W rozwijanych projektach Grupa ponosi 50% kosztów inwestycyjnych, z uwagi na fakt że projekty morskich farm wiatrowych są realizowane w formule wspólnego przedsięwzięcia, które szerzej opisano w nocie 18 i prezentowane są w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności. Wprowadzone w 2022 roku zmiany w Ustawie o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych, umożliwiają denominację w EUR części lub całości przychodów z tytułu prawa do pokrycia ujemnego salda ze sprzedaży energii elektrycznej. Wyżej opisana zmiana regulacyjna pozwala na ograniczenie ryzyka walutowego na etapie inwestycji dzięki możliwości finansowania dłużnego również w EUR. Ponadto, Grupa zamierza ograniczać ryzyko walutowe wykorzystując pochodne instrumenty finansowe.

- Przyszłych wydatków w inwestycyjnych w projektach lądowych farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych.

Część zobowiązań denominowana jest w EUR. Dotyczy to głównie przyszłych zobowiązań inwestycyjnych w spółkach Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o.o., oraz Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o. realizujących budowę projektów farm fotowoltaicznych Szprotawa I oraz Szprotawa II. Ryzyko walutowe w tych projektach zostanie zabezpieczone nie wcześniej niż po podpisaniu umów z dostawcami i nie później niż przed uruchomieniem kredytu inwestycyjnego. Grupa uwzględnia zmiany kursu walutowego w prognozach ekonomicznych projektu i dąży do ich odzwierciedlenia w założeniach komercyjnych w sposób pozwalający na zachowanie oczekiwanej stopy zwrotu z projektów.

- Działalności operacyjnej.

Grupa nie identyfikuje w swojej działalności operacyjnej istotnego ryzyka walutowego. Wahania kursów walutowych dotyczą głównie niewielkiej części środków pieniężnych na rachunkach oraz niektórych zobowiązań handlowych. Dodatkowo Polenergia Obrót S.A. („Polenergia Obrót”) narażona jest na

ryzyko walutowe wskutek prowadzenia handlu energią elektryczną na rynkach zagranicznych oraz w związku z uczestnictwem w rynku praw do emisji CO₂. Ekspozycja na ryzyko walutowe spółki jest w dużej mierze ograniczona w sposób naturalny, tj. przychody ze sprzedaży i korespondujące z nimi koszty zakupu, jak również należności i zobowiązania generowane są w walucie obcej. W przypadku znaczących transakcji Polenergii Obrót w walucie obcej, zawierane są transakcje zabezpieczające kurs wymiany walut. Kwestie zarządzania ryzykiem w Polenergii Obrót uregulowane są w obowiązującej polityce zarządzania ryzykiem spółki i odbywają się zgodnie z zasadami tam opisanymi.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W przypadku klientów korporacyjnych Grupa posiada Procedurę procesu zarządzania ryzykiem kredytowym dla kontrahentów hurtowych, zgodnie z którą każdy kontrahent poddawany jest m.in. analizie jego sytuacji finansowej wraz z przyznaniem mu ratingu, jak również analizowana jest planowana ekspozycja, określone niezbędne zabezpieczenia oraz przyznanie odpowiedniego limitu. Bieżący monitoring ekspozycji, raportowanie ekspozycji i ewentualne działania korygujące np. poprzez wystąpienie o dodatkowe zabezpieczenie zapewniają, że ryzyko nieściągalnych należności jest niematerialne.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych są ulokowane w bankach o dobrej zdolności kredytowej.

Ryzyko związane z naruszeniem kowenantów

Ze względu na fakt, że Grupa realizuje projekty inwestycyjne z istotnym udziałem finansowania zewnętrznego, i spółki z Grupy są stronami wielu umów kredytów skutkujących istotnymi zobowiązaniami z tego tytułu, szerzej opisanymi w notcie 29. Zawarte umowy kredytów zawierają szereg wskaźników finansowych (kownentów), które poszczególne projekty są zobowiązane spełniać.

Grupa na bieżąco analizuje poziom zadłużenia oraz kownentów w poszczególnych spółkach i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi. Na dzień 31 grudnia 2023 roku żadne kownenty nie zostały naruszone.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

31.12.2023	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	54 620	245 106	795 443	1 021 539	2 116 708
Pozostałe zobowiązania	471 099	1 629	22 671	33 644	529 043
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	108 675	-	-	-	108 675
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 115	6 894	71 943	227 354	320 306

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

44. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrej oceny zdolności kredytowej Grupy przez instytucje finansujące i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.12.2023	31.12.2022
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 532 141	1 509 442
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 410 763)	(868 692)
Zadłużenie netto	121 378	640 750
Kapitał własny	3 997 653	3 083 035
Kapitał razem	3 997 653	3 083 035
Kapitał i zadłużenie netto	4 119 031	3 723 785
Wskaźnik dźwigni	3%	17%

45. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami współkontrolowanymi za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku:

31.12.2023	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	5 243	5 828
MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	21	12
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	6 748	7 542
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	6 825	7 589
Razem	18 816	20 959

Główne transakcje z podmiotami, w przypadku których występują powiązania osobowe za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku:

31.12.2023	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
KI One S.A.	-	10	-	-
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	684	7 851	459	31
Autostrada Eksploatacja S.A. *)	3 721	-	-	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	4 514	1 041	383	134
Ciech Sarzyna S.A.	58	808	-	63
Ciech Vitrosilicon S.A.	39	-	-	-
Euro Invest Sp. z o.o.	869	-	71	-
Master BIF IV UK Holdings Ltd	-	225	-	-
Razem	9 885	9 935	913	228

*) Na dzień 31 grudnia 2023 roku Autostrada Eksploatacja S.A. nie była jednostką powiązaną osobowo, a przychody są wykazane za okres, kiedy powiązanie osobowe istniało, czyli za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 sierpnia 2023 roku.

Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 47,48.

46. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	31.12.2023	31.12.2022
Zarząd jednostki dominującej	4	5
Pracownicy jednostki dominującej	152	109
Pracownicy jednostek zależnych	322	295
Razem zatrudnieni	478	409

Uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich.

47. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą

W okresie zakończonym 31 grudnia 2023 i w roku zakończonym 31 grudnia 2022 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Rady Nadzorczej wynosiła:

ZARZĄD	31.12.2023	31.12.2022
Michał Michalski	3 811	2 889
Tomasz Kietliński	2 172	1 605
Iwona Sierżęga	1 826	1 631
Piotr Maciolek	1 773	1 605
Jarosław Bogacz	1 150	1 606
Razem	10 732	9 336

Wynagrodzenie członków Zarządu uwzględnia wynagrodzenie zasadnicze z tytułu zatrudnienia, pełnienia funkcji, premii oraz dodatkowe świadczenia pieniężne lub niepieniężne takie jak: pakiet prywatnej opieki medycznej, pokrycie kosztów polisy ubezpieczeniowej od wypadków komunikacyjnych, samochodu służbowego, kosztów zakwaterowania w hotelu i dojazdów.

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 6-12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez określonego członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 30%-100% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy.

RADA NADZORCZA	31.12.2023	31.12.2022
Hans E. Schweickardt	70	72
Orest Nazaruk	84	84
Adrian Dworzyński	-	26
Szymon Adamczyk	72	46
Razem	226	228

48. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

49. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Firmą audytorską dokonującą badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za rok 2023 jest Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,.

Całość wynagrodzenia otrzymał Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna z następujących tytułów:

Rodzaj usługi	31.12.2023	31.12.2022
Badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki dominującej	162	117
Badanie rocznych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych	880	633
Przegląd sprawozdań finansowych Spółki dominującej i jednostek powiązanych *)	349	241
Pozostałe usługi atestacyjne *)	47	39
Razem	1 438	1 030

*Pozycje te obejmują wynagrodzenia pobrane od Spółki dominującej i jej podmiotów powiązanych, nad którymi Spółka sprawuje bezpośrednią lub pośrednią kontrolę, które są objęte konsolidacją.

50. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO2

Handel emisjami to jeden z instrumentów polityki ekologicznej, służący ograniczaniu emisji zanieczyszczeń. Obowiązek udziału Polski w systemie wynika z realizacji postanowień protokołu Kioto oraz zobowiązań wynikających z członkostwa w Unii Europejskiej. Mechanizm handlu emisjami zapoczątkowany został 1 stycznia 2005 roku. Dyrektywą 2003/87/WE, transponowaną na grunt prawa polskiego Ustawą z 22 grudnia 2004 roku o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji. Obecny okres, EU ETS 2021-2030, regulowany jest Ustawą z dnia 15 kwietnia 2021 roku o zmianie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych oraz niektórych innych ustaw.

Jedynym obiektem z Grupy, który podlega ww. prawodawstwu jest EC Nowa Sarzyna (numer KPRU: PL 0472 05) - to instalacja spalania o nominalnej mocy cieplnej powyżej 20 MW, która uczestniczy we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji.

EC Nowa Sarzyna: zgodnie z art. „10c” Instalacja EC Nowa Sarzyna otrzymała przydziały uprawnień do emisji CO₂, jednak ze względu na brak Inwestycji w Krajowym Planie Inwestycyjnym darmowe przydziały nie zostały przekazane na rachunek prowadzącego instalację.

EC Nowa Sarzyna otrzymała przydział bezpłatnych uprawnień na mocy artykułu „10a”, dla lat 2021-2025, w ilości odpowiednio od 10 347 (w 2021 roku) do 9 284 (w 2025 roku) EUA.

EC Nowa Sarzyna w roku 2023 wyemitowała 91 433 ton dwutlenku węgla (co potwierdzone jest w raporcie z weryfikacji instalacji wykonanym przez niezależnego weryfikatora DNV).

51. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 8 lutego 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę („Uchwała”) w sprawie zainicjowania procesu udzielenia Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego Spółki umożliwiającego Zarządowi przeprowadzenie w przyszłości jednej lub większej liczby emisji nowych akcji Spółki w celu pozyskania finansowania na realizację celów strategicznych Spółki obejmujących dalszą realizację projektów inwestycyjnych i planów rozwojowych Spółki, w tym w zakresie rozwoju i budowy farm wiatrowych (morskich i lądowych) oraz farm fotowoltaicznych, jak również dalszego rozwoju projektów w obszarze technologii wodorowych, magazynowania energii i elektromobilności („Cele Strategiczne”) („Nowy Kapitał Docelowy”).

Równocześnie, w związku z istotną skalą planowanych nakładów inwestycyjnych na realizację Celów Strategicznych, Zarząd rozpoczął przegląd opcji w zakresie realizacji Celów Strategicznych w obszarze elektromobilności, strategii wodorowej oraz nowych projektów zagranicznych i nie wyklucza podjęcia w przyszłości, w zależności od wyników przeglądu, decyzji o odstąpieniu od ich dalszej realizacji lub o zmianie sposobu lub zakresu ich realizacji, o czym Spółka poinformuje w zakresie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa. Powyższa Decyzja pozostanie bez wpływu na zamiar dalszej realizacji przez Spółkę Celów Strategicznych w pozostałych obszarach, jak również planów Spółki co do przeprowadzenia emisji nowych akcji Spółki w granicach Nowego Kapitału Docelowego, z wyjątkiem ewentualnej zmiany sposobu alokacji wpływów z emisji na inne Cele Strategiczne.

Intencją Zarządu jest uzyskanie nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach Nowego Kapitału Docelowego na okres trzech lat, na podstawie którego Zarząd zostanie upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 115.828.368 złotych poprzez emisję nie więcej niż 57.914.184 nowych akcji Spółki („Nowe Akcje”) oraz do pozbawienia prawa poboru Nowych Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

Intencją Zarządu jest, aby postanowienia Statutu Spółki dotyczące Nowego Kapitału Docelowego przewidywały, w przypadku podjęcia decyzji o pozbawieniu prawa poboru Nowych Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, przyznanie prawa pierwszeństwa umożliwiającego utrzymanie procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki akcjonariuszom posiadającym akcje Spółki reprezentujące co najmniej 0,2% kapitału zakładowego Spółki. W trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 13 marca 2024 roku pełnomocnik akcjonariuszy zgłosił propozycje zmian w zakresie prawa pierwszeństwa w ten sposób, aby było ono przyznane także osobom znajdującym się w wykazie osób uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 13 marca 2024 roku. Uchwała w brzmieniu zaproponowanym przez pełnomocnika akcjonariuszy została podjęta, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 17/2024 w dniu 13 marca 2024 roku.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień niniejszego raportu prawo pierwszeństwa objęłyby akcjonariuszy Spółki reprezentujących łącznie ok. 98% kapitału zakładowego Spółki.

Na datę niniejszego raportu Zarząd:

- planuje pozyskać w latach 2024-2027 łączne wpływy w wysokości do ok. 3,4 mld złotych, dzięki emisji Nowych Akcji przeprowadzonych w ramach Nowego Kapitału Docelowego, przy czym ostateczna liczba wyemitowanych Nowych Akcji zależeć będzie od uwarunkowań rynkowych oraz wrażliwości cenowej popytu na akcje Spółki, a tym samym może być niższa niż

maksymalna możliwa do wyemitowania w ramach Nowego Kapitału Docelowego liczba Nowych Akcji;

- nie podjął decyzji co do parametrów oraz terminów potencjalnych emisji Nowych Akcji w ramach Nowego Kapitału Docelowego, ani nie jest pewne kiedy takie decyzje zostaną podjęte. Decyzje co do terminów oraz parametrów przyszłych emisji Nowych Akcji dostosowane będą do rzeczywistego zapotrzebowania Spółki na kapitał w danym czasie, z uwzględnieniem harmonogramu realizacji poszczególnych Celów Strategicznych. Zarząd w okresach przejściowych nie wyklucza również posilkowania się innymi, tymczasowymi źródłami finansowania. Ustalenie przez Zarząd kluczowych parametrów każdej emisji Nowych Akcji wymagać będzie zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

W dniu 13 marca 2024 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na którym podjęto uchwałę nr 3/2024 w sprawie zmiany Statutu Spółki udzielającej Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach Nowego Kapitału Docelowego. O skorzystaniu z upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach Nowego Kapitału Docelowego Zarząd będzie informował odrębnie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

W dniu 27 lutego 2024 roku Spółka otrzymała informację o:

- złożeniu przez Prezesa Zarządu, dr. Michała Michalskiego rezygnacji z członkostwa w Zarządzie oraz funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na godzinę 18:00 w dniu 27 lutego 2024 roku,
- złożeniu przez Wiceprezesa Zarządu, Tomasza Kietlińskiego rezygnacji z członkostwa w Zarządzie oraz funkcji Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na godzinę 19:00 w dniu 27 lutego 2024 roku.

W dniu 29 lutego 2024 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Andrzeja Filipa Wojciechowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na 29 lutego 2024 roku.

W dniu 29 lutego 2024 roku Spółka otrzymała oświadczenie akcjonariusza – Mansa Investments sp. z o.o. o powołaniu, na podstawie uprawnienia osobistego przewidzianego w Artykule 5.4.2. (a) (i) Statutu Spółki, Pana Jacka Głowackiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 29 lutego 2024 roku.

W dniu 1 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki:

- Pana Jerzego Wacława Zania, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki (CEO) oraz dyrektora finansowego (CFO) oraz
- Pana Andrzeja Filipa Wojciechowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Prezes i Wiceprezes Zarządu Spółki zostali powołani na okres do dnia zakończenia obecnej wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu, tj. do dnia 31 grudnia 2024 r. (włącznie).