

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Adam Mariusz Purwin – Prezes Zarządu

*Andrzej Filip Wojciechowski – Pierwszy
Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Tomasz Sujecki – Drugi Viceprezes
Zarządu*

Łukasz Buczyński – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektorka
Działu Księgowości*

Spis treści

1. Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	3
2. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	5
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5. Podstawa sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
6. Przyjęte zasady rachunkowości	8
7. Struktura organizacyjna Grupy	9
8. Skorygowana skonsolidowana EBITDA i Skorygowany skonsolidowany zysk netto	11
9. Segmenty operacyjne	12
10. Rzeczowe aktywa trwałe	17
11. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	19
12. Wartości niematerialne	19
13. Wartość firmy	19
14. Test na utratę wartości środków trwałych	20
15. Test na utratę wartości aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności	20
16. Należności krótkoterminowe	21
17. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań	22
18. Akcjonariusze o znaczącym udziale	25
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
20. Podatek dochodowy	25
21. Rezerwy	27
22. Zobowiązania	27
23. Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	28
24. Udzielone gwarancje i poręczenia	29
25. Sprawy sądowe i sporne	29
26. Nakłady inwestycyjne	34
27. Przychody ze sprzedaży	34
28. Koszty według rodzaju	35
29. Pozostałe przychody operacyjne	35
30. Pozostałe koszty operacyjne	35
31. Przychody finansowe	36
32. Koszty finansowe	36
33. Ryzyko związane z płynnością	36
34. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	37
35. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	37
36. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą	37
37. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym	38

1. Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans

Na dzień 30 czerwca 2025 roku

AKTYWA

	Noty	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		6 831 267	5 447 865
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10,11	3 364 276	3 425 389
2. Wartości niematerialne	12	10 764	9 239
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	13	86 338	157 338
4. Aktywa finansowe		617 285	109 383
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności		2 711 769	1 704 128
6. Należności długoterminowe		2 479	2 479
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	37 588	37 726
8. Rozliczenia międzyokresowe		768	2 183
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 350 388	2 082 403
1. Zapasy		34 718	39 813
2. Należności z tytułu dostaw i usług	16	248 817	251 041
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	16	237	3 501
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	16	169 815	141 010
5. Rozliczenia międzyokresowe		40 988	18 724
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe		113 018	139 309
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		742 795	1 489 005
Aktywa razem		8 181 655	7 530 268

PASYWA

	Noty	30.06.2025	31.12.2024
I. Kapitał własny		4 209 065	4 303 511
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		4 209 065	4 303 511
1. Kapitał zakładowy		154 438	154 438
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 241 335	2 241 335
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		1 130 674	1 114 444
5. Zysk z lat ubiegłych		709 189	479 057
6. Zysk netto		(39 809)	301 166
7. Różnice kursowe z przeliczenia		31	(136)
II. Zobowiązania długoterminowe		3 237 668	2 498 147
1. Kredyty bankowe i pożyczki	23	1 897 464	1 190 830
2. Emisja obligacji		750 000	750 000
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	100 277	102 002
3. Rezerwy	21	135 121	124 642
4. Rozliczenia międzyokresowe		33 799	41 566
5. Zobowiązania z tytułu leasingu		229 548	237 878
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych		7 485	2 224
7. Pozostałe zobowiązania	22	83 974	49 005
III. Zobowiązania krótkoterminowe		734 922	728 610
1. Kredyty bankowe i pożyczki	22,23	228 822	150 207
2. Emisja obligacji		12 285	13 352
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	90 536	115 773
4. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	9 888	49 216
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	22	33 122	34 535
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	22	79 701	98 682
7. Pozostałe zobowiązania	22	204 098	167 838
8. Rezerwy		10 335	9 986
9. Rozliczenia międzyokresowe		66 135	89 021
Pasywa razem		8 181 655	7 530 268

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

załączone na stronach od 8 do 38 stanowią jego integralną część

2. Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku

	Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Przychody z umów z klientami		2 317 887	2 098 868	1 129 492	909 105
Inne przychody		(1 235)	5 958	(360)	4 517
Przychody ze sprzedaży	27	2 316 652	2 104 826	1 129 132	913 622
Koszt własny sprzedaży	28	(1 996 395)	(1 650 142)	(982 271)	(716 295)
Zysk brutto ze sprzedaży		320 257	454 684	146 861	197 327
Pozostałe przychody operacyjne	29	31 048	7 483	23 535	4 950
Koszty sprzedaży	28	(29 215)	(44 144)	(15 098)	(22 095)
Koszty ogólnego zarządu	28	(96 069)	(93 774)	(48 108)	(51 369)
Rozliczenie ceny aukcyjnej		1 902	69	2 382	(289)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(97 479)	(16 375)	(96 479)	(11 953)
w tym oczekiwane straty kredytowe		(159)	(13 946)	(60)	(10 099)
Przychody finansowe	31	32 720	25 999	14 356	11 971
Koszty finansowe	32	(149 986)	(58 128)	(77 623)	(28 143)
Zysk (Strata) na aktywach wycenianych metodą praw własności		(3 684)	-	4 105	-
Zysk (Strata) brutto		9 494	275 814	(46 069)	100 399
Podatek dochodowy	20	(49 303)	(55 447)	(36 972)	(20 718)
Zysk (Strata) netto		(39 809)	220 367	(83 041)	79 681

- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,52)	2,90	(1,08)	1,03
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,52)	2,90	(1,08)	1,03

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Niebadany		Niebadany	
	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Zysk (Strata) netto za okres	(39 809)	220 367	(83 041)	79 681
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(54 804)	15 544	(31 212)	153
- Różnice kursowe z przeliczenia	167	29	171	26
Inne całkowite dochody netto	(54 637)	15 573	(31 041)	179
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	(94 446)	235 940	(114 082)	79 860

Całkowity dochód za okres:	(94 446)	235 940	(114 082)	79 860
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(94 446)	235 940	(114 082)	79 860

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk (Strata) netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	154 438	2 241 335	13 207	1 114 444	780 223	-	(136)	4 303 511	4 303 511
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(39 809)	-	(39 809)	(39 809)
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(54 804)	-	-	167	(54 637)	(54 637)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	71 034	(71 034)	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2025 roku	154 438	2 241 335	13 207	1 130 674	709 189	(39 809)	31	4 209 065	4 209 065

Za okres zakończony 30 czerwca 2024 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 2024 roku	154 438	2 241 335	13 207	949 665	638 960	-	48	3 997 653	3 997 653
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	220 367	-	220 367	220 367
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	15 544	-	-	29	15 573	15 573
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	159 903	(159 903)	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2024 roku	154 438	2 241 335	13 207	1 125 112	479 057	220 367	77	4 233 593	4 233 593

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku

Noty	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	9 494	275 814
II.Korekty razem	196 086	136 313
1.Amortyzacja	90 192	86 657
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	9	170
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	102 125	41 517
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	133 646	(628)
5.Podatek dochodowy	(73 913)	(31 039)
6.Zmiana stanu rezerw	3 302	3 673
7.Zmiana stanu zapasów	5 095	13 539
8.Zmiana stanu należności	(9 695)	177 782
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(252)	(123 663)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(53 936)	(31 653)
11. Inne korekty	(487)	(42)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	205 580	412 127
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	250	867
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	250	181
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	686
II.Wydatki	1 095 531	666 934
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	53 669	140 609
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 011 062	526 325
a) nabycie aktywów finansowych	1 011 062	526 325
3. Inne wydatki inwestycyjne	30 800	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 095 281)	(666 067)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	864 864	14 631
1.Kredyty i pożyczki	864 864	14 631
II.Wydatki	196 934	213 704
1.Spląty kredytów i pożyczek	80 423	153 151
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	15 056	14 156
3.Odsetki	101 379	46 285
4. Inne wydatki finansowe	76	112
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	667 930	(199 073)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(221 771)	(453 013)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(221 092)	(453 011)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	678	2
F.Środki pieniężne na początek okresu	1 489 005	1 410 763
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	34	957 752
- o ograniczonej możliwości dysponowania	34	86 191

5. Podstawa sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku, a także dane za drugi kwartał 2025 i 2024 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2025 roku podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 30 czerwca 2025 roku.

6. Przyjęte zasady rachunkowości

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2024 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 25 marca 2025 roku. Sprawozdanie zawierało także szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły.

6.1 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
USD	3,6164	4,1012	4,0320
EUR	4,2419	4,2730	4,3130
GBP	4,9546	5,1488	5,0942

6.2 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.

7. Struktura organizacyjna Grupy

Nazwa Jednostki Dominującej

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 Fotowoltaiczna Sulechów 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 Fotowoltaiczna Buk 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 Farma Fotowoltaiczna Strzelino 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.	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	Wind Farm Four SRL	100%	
88	Eolian Areea SRL	20%	
89	Eolian Efect SRL	20%	
90	Eolian Express SRL	20%	
91	Magnum Eolvolt SRL	20%	
92	Eolian Spark SRL	20%	
93	Spark Wind Energy SRL	20%	
94	Harsh Wind SRL	20%	

8. 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.

	Niebadany		Niebadany	
	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Zysk (strata) brutto	9 494	275 814	(46 069)	100 399
Przychody finansowe	(32 720)	(25 999)	(14 356)	(11 971)
Koszty finansowe	149 986	58 128	77 623	28 143
Amortyzacja	90 192	86 657	45 646	41 744
(Zysk) Strata na aktywach wycenianych metodą praw własności	3 684	-	(4 105)	-
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	21 266	-	21 266	-
Odpis aktualizujący wartość firmy	71 000	-	71 000	-
EBITDA	312 902	394 600	151 005	158 315
Skorygowana EBITDA	312 902	394 600	151 005	158 315

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
ZYSK (STRTA) NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(39 809)	220 367	(83 041)	79 681
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	3 192	457	(5 475)	82
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	1 741	1 518	977	765
(Zysk) Strata na aktywach wycenianych metodą praw własności	3 684	-	(4 105)	-
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	21 266	-	21 266	-
Odpis aktualizujący związany wartością firmy	71 000	-	71 000	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	132	132	66	66
Podatek	(25)	(25)	(12)	(12)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	61 181	222 449	676	80 582

Poziom zysku EBITDA, skorygowana EBITDA oraz skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i nie wynikają ze standardów rachunkowości. Zasady ich wyznaczania przez Grupę zostały zdefiniowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2024 rok, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 25 marca 2025 roku. Definicje powyższych wskaźników stosowane przez inne podmioty mogą się różnić od tych przyjętych przez Grupę.

9 Segmenty operacyjne

W ramach grupy Polenergia 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.

Odbiorcami, z którymi Grupa osiągnęła nie mniej niż 10% sumy przychodów Grupy, dotyczą segmentu Obrót i Sprzedaż, przychód ten wyniósł łącznie: 1.572.712 tys. zł.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025	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	301 337	21 011	-	41 182	1 830 772	109 515	14 070	-	2 317 887
Inne przychody	-	-	-	-	(1 235)	-	-	-	(1 235)
Razem przychody	301 337	21 011	-	41 182	1 829 538	109 515	14 069	-	2 316 652
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	180 947	10 952	-	2 304	99 481	25 372	1 333	(132)	320 257
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(29 215)	-	-	-	(29 215)
(Koszty) ogólnego zarządu	(5 497)	(641)	-	(2 581)	(42 200)	(5 965)	(39 185)	-	(96 069)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(24 821)	(4 881)	-	525	(1 924)	(3 446)	(41 140)	-	(75 687)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(5 887)	(1 302)	-	(150)	(1 226)	(418)	(32 596)	-	(41 579)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	24 710	256	-	(21 823)	3 680	(77)	(275)	(71 000)	(64 529)
Zysk (Strata) na aktywach wycenianych metodą praw własności	-	-	(3 684)	-	-	-	-	-	(3 684)
Wynik brutto	169 452	4 384	(3 684)	(21 725)	28 596	15 466	(111 863)	(71 132)	9 494
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(49 270)	(33)	(49 303)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(39 809)
EBITDA *)	264 716	15 803	-	4 307	37 328	24 874	(34 126)	-	312 902
Aktywa segmentu	3 073 869	511 166	2 661 509	173 134	556 388	335 414	870 175	-	8 181 655
Zobowiązania segmentu	1 477 257	267 859	-	37 270	433 068	171 670	1 585 466	-	3 972 590
Amortyzacja	64 556	5 235	-	5 141	5 583	5 544	4 001	132	90 192

*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 8

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024	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	429 845	13 732	-	56 242	1 482 878	106 306	9 865	-	2 098 868
Inne przychody	-	-	-	-	5 958	-	-	-	5 958
Razem przychody	429 845	13 732	-	56 242	1 488 836	106 306	9 865	-	2 104 826
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	293 530	7 513	-	1 265	122 039	28 481	1 988	(132)	454 684
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(44 144)	-	-	-	(44 144)
(Koszty) ogólnego zarządu	(6 900)	(725)	-	(4 615)	(43 474)	(5 104)	(32 956)	-	(93 774)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(29 839)	(2 535)	-	846	(3 489)	(3 453)	16 495	-	(21 975)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(5 469)	(943)	-	(204)	(1 431)	(514)	(1 593)	-	(10 154)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 642	(193)	-	(263)	(11 083)	243	(169)	-	(8 823)
Wynik brutto	253 964	3 117	-	(2 971)	18 418	19 653	(16 235)	(132)	275 814
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(55 472)	25	(55 447)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	220 367
EBITDA *)	353 338	9 970	-	1 228	29 259	28 530	(27 725)	-	394 600
Aktywa segmentu	3 248 964	412 015	1 339 781	192 133	625 173	288 197	549 644	-	6 655 907
Zobowiązania segmentu	1 591 650	191 678	-	29 867	425 187	143 826	40 106	-	2 422 314
Amortyzacja	64 066	3 374	-	4 841	5 921	4 911	3 412	132	86 657

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025		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	286 243	21 006	10 824	1 013 054	101 927	-	1 433 054
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	15 086	-	-	12 058	-	-	27 144
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	17 665	-	-	-	17 665
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	13 694	13 694
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	1 210	-	1 210
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	721 394	3 702	-	725 096
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	247	-	247
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	7	2	-	-	-	314	323
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	12 688	-	-	-	12 688
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	72 210	-	-	72 210
- przychody z usług ładowania	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	2 013	-	2 013
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	1	3	5	12 057	416	61	12 543
Razem przychody z umów z klientami		301 337	21 011	41 182	1 830 773	109 515	14 069	2 317 887
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	(1 516)	-	-	(1 516)
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	281	-	-	281
Razem inne przychody		-	-	-	(1 235)	-	-	(1 235)
Przychody ze sprzedaży, razem		301 337	21 011	41 182	1 829 538	109 515	14 069	2 316 652

Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024		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	367 588	13 730	18 853	826 057	98 748	-	1 324 976
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	62 250	-	-	(3 331)	-	-	58 919
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	22 855	-	-	-	22 855
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	9 376	9 376
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	2 267	-	2 267
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	541 742	2 570	-	544 312
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	747	-	747
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	7	2	-	-	2	289	300
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	14 517	-	-	-	14 517
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	113 216	-	-	113 216
- przychody z usług ładowania	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	159	-	159
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	17	5 194	1 813	200	7 224
Razem przychody z umów z klientami		429 845	13 732	56 242	1 482 878	106 306	9 865	2 098 868
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	4 451	-	-	4 451
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	1 507	-	-	1 507
Razem inne przychody		-	-	-	5 958	-	-	5 958
Przychody ze sprzedaży, razem		429 845	13 732	56 242	1 488 836	106 306	9 865	2 104 826

10 Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2025	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	261 341	1 367 260	2 707 545	27 207	945	226 241	25 656	4 616 195
zwiększenia (z tytułu)	5 348	58 255	71 256	2 303	626	95 070	7 360	240 218
- nabycie	-	145	(107)	2 041	514	40 167	7 360	50 120
- transfery	-	48 647	122 702	6	112	3 212	-	174 679
- inne	5 348	9 463	(51 339)	256	-	51 691	-	15 419
zmniejszenia (z tytułu)	-	(1 823)	(3 898)	(2 564)	(31)	(171 339)	(8 346)	(188 001)
- sprzedaż i likwidacja	-	(1 823)	(163)	(2 535)	(31)	(1 500)	(5 573)	(11 625)
- inne	-	-	-	-	-	-	(1 659)	(1 659)
- transfery	-	-	(3 735)	(29)	-	(169 839)	(1 114)	(174 717)
wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	266 689	1 423 692	2 774 903	26 946	1 540	149 972	24 670	4 668 412
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(41 387)	(324 999)	(738 577)	(11 808)	1 117	(108)	-	(1 115 762)
- amortyzacja okresu bieżącego	(4 527)	(35 038)	(44 605)	(4 332)	(258)	-	-	(88 760)
- zmniejszenia (z tytułu)	(179)	1 823	(244)	1 729	31	-	-	3 160
- sprzedaż i likwidacja	-	1 823	124	1 729	31	-	-	3 707
- inne	(179)	-	(368)	-	-	-	-	(547)
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(46 093)	(358 214)	(783 426)	(14 411)	890	(108)	-	(1 201 362)
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(9 828)	(14 603)	-	(5)	(50 608)	-	(75 044)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	(8 908)	(18 822)	(27 730)
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(9 828)	(14 603)	-	(5)	(59 516)	(18 822)	(102 774)
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	219 954	1 032 433	1 954 365	15 399	2 057	175 525	25 656	3 425 389
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	220 596	1 055 650	1 976 874	12 535	2 425	90 348	5 848	3 364 276

31.12.2024	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	195 804	1 304 083	2 577 933	24 120	(232)	183 649	16 134	4 301 491
zwiększenia (z tytułu)	65 696	72 286	132 578	12 219	1 498	218 165	9 551	511 993
- nabycie	-	13 789	3 988	10 780	1 189	217 516	9 551	256 813
- transfery	-	46 322	128 572	454	304	649	-	176 301
- inne	65 696	12 175	18	985	5	-	-	78 879
zmniejszenia (z tytułu)	(159)	(9 109)	(2 966)	(9 132)	(321)	(175 573)	(29)	(197 289)
- sprzedaż i likwidacja	(90)	(1 798)	(2 390)	(8 920)	(321)	-	-	(13 519)
- inne	(69)	(7 311)	(576)	(212)	-	-	699	(7 469)
- transfery	-	-	-	-	-	(175 573)	(728)	(176 301)
wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	261 341	1 367 260	2 707 545	27 207	945	226 241	25 656	4 616 195
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(31 873)	(265 214)	(647 503)	(9 957)	1 296	(108)	-	(953 359)
- amortyzacja okresu bieżącego	(8 630)	(61 110)	(93 018)	(8 193)	(468)	-	-	(171 419)
- zmniejszenia (z tytułu)	(884)	1 325	1 944	6 342	289	-	-	9 016
- sprzedaż i likwidacja	-	1 345	1 945	6 189	289	-	-	9 768
- inne	(884)	(20)	(1)	153	-	-	-	(752)
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(41 387)	(324 999)	(738 577)	(11 808)	1 117	(108)	-	(1 115 762)
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	(9 824)	(14 603)	-	(5)	(50 608)	-	(75 040)
- zwiększenie	-	(4)	-	-	-	-	-	(4)
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(9 828)	(14 603)	-	(5)	(50 608)	-	(75 044)
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	163 931	1 029 045	1 915 827	14 163	1 059	132 933	16 134	3 273 092
wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	219 954	1 032 433	1 954 365	15 399	2 057	175 525	25 656	3 425 389

11 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30.06.2025	31.12.2024
Grunty	222 088	222 083
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18 260	20 193
Urządzenia techniczne i maszyny	117	14 228
Środki transportu	11 555	14 343
Razem	252 020	270 847

12 Wartości niematerialne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku dokonano przeglądu wartości niematerialnych Grupy i nie stwierdzono przesłanek, które uzasadniałyby konieczność przeprowadzenia testów na utratę ich wartości.

13 Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość firmy wynosi 86 mln zł i dotyczy następujących segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- 25 mln zł – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln zł – obrót i sprzedaż – obejmująca spółkę Polenergia Obrót;
- 17 mln zł – obrót i sprzedaż – obejmująca spółki Polenergia Fotowoltaika, Polenergia Pompy Ciepła i Zielony Ryś ("Grupa Fotowoltaika").

Na podstawie wyników finansowych za pierwsze półrocze 2025 roku, stwierdzono przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa Polenergia Fotowoltaika S.A., ze względu na brak realizacji założeń sprzedażowych.

Mając na uwadze wyniki pierwszego półrocza bieżącego roku przeprowadzona została weryfikacja założeń rynkowych co do popytu na produkty i usługi oferowane w segmencie klientów indywidualnych, biznesowych oraz korporacyjnych. Na tej podstawie sporządzono zaktualizowany plan przepływów pieniężnych w horyzoncie do końca 2029 roku, który stanowił podstawę do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa. Test przeprowadzono w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności oraz wartości rezydualnej, przy następujących założeniach:

- poziom inflacji zgodny z prognozą Narodowego Banku Polskiego opublikowaną w dniu 4 lipca 2025;
- stabilizacja sprzedaży produktów i usług w segmencie B2C – założono średnioroczną sprzedaż instalacji o łącznej mocy 8,8 MW;
- stabilizacja sprzedaży produktów i usług w segmencie B2B małe i średnie przedsiębiorstwa – założono średnioroczną sprzedaż instalacji o łącznej mocy 8,3 MW;
- rozwój sprzedaży produktów i usług w segmencie dużych przedsiębiorstw (segment korporacyjny) – założono 28% średnioroczny wzrost sprzedaży instalacji, do poziomu 40MW w ostatnim roku projekcji;
- kontynuacja wzrostu wolumenu usług serwisowania i audytu instalacji klienckich w związku z rosnącą bazą klientów dostępnych dla sprzedaży tego typu usług – założono 8% średnioroczny wzrost ilości sprzedawanych usług, do poziomu 18 tysięcy w ostatnim roku projekcji;
- wynikający z postępującej konkurencji spadek marż bezpośrednich na sprzedaży produktów i usług – założono, że marża brutto (przed kosztami operacyjnymi) będzie ulegała stopniowemu obniżaniu do poziomu 40% w ostatnim roku projekcji;

- umiarkowany wzrost kosztów operacyjnych podążający za inflacją oraz skalą prowadzonego biznesu – założono, że w horyzoncie projekcji średnioroczna wartość kosztów w relacji do przychodów będzie w okolicach 38%.

Stopa dyskontowa służąca do określenia wartości odzyskiwalnej w wysokości 12,3% została wyznaczona na podstawie standardowego wzoru na średnioważony koszt kapitału (WACC) w oparciu o założenia dostarczone przez zewnętrznego doradcę i wewnętrzne dane Grupy. Stopa wzrostu do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych, wykraczających poza okres pięcioletniej projekcji, została przyjęta w wartości 0%.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość bilansowa testowanych aktywów (przed uwzględnieniem wyników testu) wyniosła 105,6 mln zł, z czego 88,2 mln zł stanowiła wartość firmy. Przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2025 roku test wykazał utratę wartości aktywów w kwocie 70,5 mln zł. Utrata wartości została odniesiona bezpośrednio na zmniejszenie pozycji wartości firmy.

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 zmiany wolumenów sprzedaży instalacji fotowoltaicznych w segmentach indywidualnym, B2B małych i średnich przedsiębiorstw oraz korporacyjnym. Według szacunków Zarządu w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. nastąpi zwiększenie utraty wartości aktywów o 2 mln zł. Z kolei zmniejszenie poziomu sprzedaży w segmentach o 1% wpłynęłoby na zwiększenie utraty wartości aktywów o 6 mln zł.

14 Test na utratę wartości środków trwałych

W odniesieniu do Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o. została podjęta decyzja o dokonaniu odpisu aktualizującego w kwocie 21 mln zł w związku z prowadzonym przeglądem opcji strategicznych w obszarze działalności wodorowej. Decyzja o odpisie wynika z aktualnej oceny dynamiki rozwoju rynku zielonego wodoru i profilu ryzyka inwestycyjnego tego projektu.

Ze względu na fakt, że jest to projekt w rozwoju a co za tym idzie nie generuje pozytywnych przepływów pieniężnych oraz perspektywy operacjonalizacji tego projektu są obarczone wysokim ryzykiem zdecydowano dokonać odpisu aktualizujący wartość niefinansowych aktywów trwałych w kwocie dotychczas poniesionych nakładów na ten projekt.

15 Test na utratę wartości aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024, Spółka przekazała informację, że ze względu na strategiczny charakter projektów morskich farm wiatrowych oraz ich kluczową fazę realizacji, Zarząd podjął decyzję o przeprowadzaniu testów na utratę wartości dla tych projektów przynajmniej raz w roku finansowym, aż do momentu ukończenia budowy.

W związku z powyższym test na utratę wartości zostanie przygotowany na koniec roku, a stosowne ujawnienia dotyczące wyników tych testów będą zawarte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok. Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

16 Należności krótkoterminowe

	30.06.2025	31.12.2024
- należności z tytułu dostaw i usług	248 817	251 041
- wobec jednostek powiązanych	23 993	38 982
- od pozostałych jednostek	224 824	212 059
- należności z tytułu podatku dochodowego	237	3 501
- pozostałe należności	169 815	141 010
- budżetowe	17 648	22 425
- inne	152 167	118 585
Należności krótkoterminowe netto, razem	418 869	395 552
- odpisy aktualizujące wartość należności	35 896	42 919
Należności krótkoterminowe brutto, razem	454 765	438 471

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

	Razem	stopień 2	stopień 3
Wartość brutto na 1.01.2025	293 960	207 994	85 966
Powstałe	205 265	205 265	-
Splacone	(214 511)	(208 834)	(5 676)
Wartość brutto 30.06.2025	284 714	204 425	80 290

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację strat kredytowych na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawia tabela poniżej:

	Total	Należności od klientów indywidualnych			
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
30.06.2025	71 883	67 174	664	420	3 625
Oczekiwane straty kredytowe	11 435	2 960	-	-	8 475
31.12.2024	75 983	69 743	2 187	854	3 199
Oczekiwane straty kredytowe	18 458	9 910	-	-	8 548

	Total	Należności od klientów korporacyjnych			
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
30.06.2025	176 935	132 170	3 385	612	40 768
Oczekiwane straty kredytowe	24 462	13 214	-	-	11 248
31.12.2024	175 058	135 134	42	34	39 848
Oczekiwane straty kredytowe	24 462	13 214	-	-	11 248

17 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 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	(1 516)	4 451

Klasa instrumentu finansowego

	30.06.2025	Razem
	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	87 195	87 195
Aktywa długoterminowe	11 511	11 511
Razem	98 706	98 706
	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	79 701	79 701
Zobowiązania długoterminowe	7 485	7 485
Razem	87 186	87 186
Wartość godziwa netto	11 520	11 520

	30.06.2025	30.06.2024
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	(10)	8
Spadek cen rynkowych o 1%	10	(8)

Wycena wartości godziwej kontraktów terminowych o charakterze spekulacyjnym, tj. kontraktów terminowych posiadających otwartą pozycję, wyniosła na dzień sprawozdawczy -8 tys. zł.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Polenergia S.A. zabezpieczyła ryzyko walutowe związane z wpłatą equity do projektów morskich farm wiatrowych. Ryzyko to w znacznej mierze zostało zabezpieczone poprzez przewalutowanie środków własnych, które zostaną przeznaczone na finansowanie projektów morskich farm wiatrowych, które znaczną część wydatków ponoszą w EUR. W celu zabezpieczenia powyższego ryzyka spółka kupiła 123.793 tys. EUR po średnim kursie ok 4,2455.

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2025-2028	123 793 EUR	4,2455	Środki pieniężne
Total	123 793 EUR		

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych -54.804 tys. zł (30 czerwca 2024: 15.544 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

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

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
29.09.2025	6 174	0,52%	IRS
29.06.2026	7 099	0,56%	IRS
15.12.2027	64 407	0,75%	IRS
29.03.2028	86 542	0,79%	IRS
18.12.2028	58 650	5,19%	IRS
25.09.2029	60 196	4,42%	IRS
16.10.2029	564 000	4,91%	IRS
17.12.2029	19 200	4,98%	IRS
21.01.2030	565 000	4,86%	IRS
22.12.2031	7 764	2,60%	IRS
21.06.2033	6 200	5,67%	IRS
12.12.2033	18 860	6,71%	IRS
12.12.2033	18 860	6,71%	IRS
13.03.2034	105 978	6,65%	IRS
30.06.2034	10 285	0,89%	IRS
11.06.2035	122 750	1,10%	IRS
10.09.2035	368 755	1,20%	IRS
31.12.2035	15 653	2,39%	IRS
11.03.2036	95 522	2,22%	IRS
Razem	2 201 895		

Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

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

- należności długoterminowe,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,

- kredyty bankowe i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Kategoria		Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	98 706	111 005	98 706	111 005
Instrumenty pochodne	Poziom 2	102 408	133 862	102 408	133 862
Zobowiązania finansowe					
Obligacje	n/d	762 285	763 352	762 285	763 352
Kredyty	n/d	2 126 286	1 341 037	2 126 286	1 341 037
Instrumenty pochodne	Poziom 2	60 404	20 053	60 404	20 053
Kontrakty terminowe	Poziom 2	87 186	100 906	87 186	100 906

18 Akcjonariusze o znaczącym udziale

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. *)	33 168 900	33 168 900	42,95%
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	4 571 000	4 571 000	5,92%
5	Pozostali	8 695 133	8 695 133	11,26%
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.

19 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku jednostka dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy. W roku 2025 jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

20 Podatek dochodowy

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	37 851	52 635	17 299	19 190
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	38 238	52 427	17 258	19 185
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(387)	208	41	5
Odroczony podatek dochodowy	11 452	2 812	19 673	1 528
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	11 452	2 812	19 673	1 528
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	49 303	55 447	36 972	20 718

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Kapitał	Bilans
Odroczony podatek dochodowy	1.01.2025			30.06.2025
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	150 173	10 950	-	161 123
Wartości niematerialne	8	7	-	15
Należności	27 776	884	(5 186)	23 474
Środki pieniężne	46	(2)	-	44
Pożyczki i kredyty	2 338	430	-	2 768
Rozliczenia międzyokresowe	6 600	956	-	7 556
Zobowiązania	(4 009)	27	-	(3 982)
Pozostałe	(4 049)	(490)	-	(4 539)
Zapasy	9 042	(226)	-	8 816
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	187 925	12 536	(5 186)	195 275
Kompensata				(94 998)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				100 277
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 492	190	-	1 682
Zapasy	342	(130)	-	212
Należności	11 082	49	-	11 131
Środki pieniężne	554	701	-	1 255
Pożyczki i kredyty	3 495	(2 017)	-	1 478
Zobowiązania	41 203	4 400	7 853	53 456
Rezerwy	41 215	(4 179)	-	37 036
Strata do rozliczenia	12 558	1 615	-	14 173
Rozliczenia międzyokresowe	11 698	(317)	-	11 381
Aktywa finansowe	10	772	-	782
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	123 649	1 084	7 853	132 586
Kompensata				(94 998)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego				37 588
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 452		
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	64 276		(13 039)	62 689

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	49 303	55 447
Podatek bieżący	37 851	52 634
Podatek odroczony	11 452	2 813
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	9 494	275 814
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	1 804	52 405
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(352)	(265)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	519	54
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	47 491	3 279
- różnice trwałe	18 871	903
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	28 620	2 376
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	(159)	(26)
- inne	(159)	(26)
Podatek w rachunku zysków i strat	49 303	55 447

21 Rezerwy

	30.06.2025	31.12.2024
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 473	2 501
- rezerwa na rekultywację	111 509	101 002
- rezerwa na sprawy sądowe	21 139	21 139
Razem rezerwy długoterminowe	135 121	124 642
Rezerwy krótkoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	249	388
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	9 761	9 273
- inne rezerwy	325	325
Razem rezerwy krótkoterminowe	10 335	9 986

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	30.06.2025	31.12.2024
Stan rezerw na początek okresu	134 628	125 540
- utworzenie rezerw	12 661	15 631
- rozwiązanie rezerw	(533)	(6 146)
- wykorzystanie rezerw	(1 300)	(397)
Stan rezerw na koniec okresu	145 456	134 628

Rezerwa długoterminowa na sprawy sądowe wynika z ostrożnego podejścia do oceny sprawy sądowej z Eolos Polska Sp. z o.o.

22 Zobowiązania

	30.06.2025	31.12.2024
- kredyty bankowe i pożyczki	228 822	150 207
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 536	115 773
- wobec jednostek powiązanych	76	490
- wobec jednostek pozostałych	90 460	115 283
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	9 888	49 216
- zobowiązania z tytułu leasingu	33 122	34 535
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	79 701	98 682
- pozostałe zobowiązania	204 098	167 838
- budżetowe	39 435	40 239
- zaliczki otrzymane na dostawy	120 415	102 558
- z tytułu funduszu wypłaty różnicy ceny	18 412	10 345
- z tytułu wynagrodzeń	1 986	3 860
- fundusze specjalne	1 275	524
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	3 970	1 739
- z tytułu rozliczeń KDT	12 887	-
- inne	5 718	8 573
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	646 167	616 251

	30.06.2025	31.12.2024
- z tytułu funduszu wypłaty różnicy ceny	22 377	22 297
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	56 434	18 314
- zobowiązania inwestycyjne	-	1 500
- zaliczki otrzymane na dostawy	5 163	6 894
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	83 974	49 005

23 Zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek

Polenergia Obrót S.A.

W dniu 9 stycznia 2025 roku Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks nr 3 do umowy kredytu zawartej w dniu 10 listopada 2021 roku z Deutsche Bank Polska S.A. ("Deutsche Bank"), na podstawie której Deutsche Bank udostępnił spółce limit kredytu w rachunku bieżącym oraz limit na gwarancje bankowe w łącznej kwocie 200.000 tys. zł. Na podstawie aneksu, zmianie uległa ostateczna data spłaty kredytu wydłużając jego dostępność do dnia 7 stycznia 2028 roku z zastrzeżeniem jednostronnej możliwości jej nieprzedłużenia przez Deutsche Bank do ww. terminu, po każdym zakończonym okresie 12 miesięcy następującym po dacie zawarcia ww. aneksu. Zmianie uległy również niektóre wartości prowizji oraz marż naliczanych w związku z wykorzystaniem kredytu.

Polenergia S.A.

W dniu 21 stycznia 2025 roku Polenergia S.A. dokonała wypłaty pożyczki udzielonej jej na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 18 grudnia 2024 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności. Wypłata nastąpiła w kwocie 750.000 tys. zł i wyczerpała dostępny na podstawie ww. umowy pożyczki limit w całości.

W dniu 18 lutego 2025 roku Polenergia S.A. zawarła nową umowę kredytu odnawialnego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A. („RCF 2025”) w kwocie limitu równej 300.000 tys. zł z terminem ostatecznej spłaty upływającym w dniu 5 czerwca 2025 roku. Zabezpieczeniami kredytu są zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach spółki, pełnomocnictwa do tych rachunków oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Oprocentowanie kredytu oparte jest o odpowiednią stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Jednocześnie spółka anulowała udzielony jej w dniu 5 czerwca 2023 roku kredyt odnawialny w tej samej kwocie limitu tj. 300.000 tys. zł („RCF 2023”) przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. RCF 2025 został udzielony na spłatę zadłużenia z tytułu anulowanego kredytu RCF 2023 oraz na finansowanie bieżącej działalności. W dniu 6 maja 2025 roku kwota limitu RCF 2025 została powiększona o dodatkową transzę w wysokości 200.000 tys. zł, która może zostać wykorzystana po całkowitym wykorzystaniu transzy 300.000 tys. zł.

Talia Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2025 roku Talia sp. z o.o. całkowicie spłaciła kredyt inwestycyjny udzielony jej przez konsorcjum banków mBank S.A., PKO Bank Polski oraz Santander Bank Polska S.A. w dniu 1 czerwca 2010 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie budowy Farmy Wiatrowej Modlikowice.

Amon Sp. z o.o., Talia Sp. z o.o.

W dniu 27 czerwca 2025 roku Amon Sp. z o.o. („Amon”) i Talia Sp. z o.o. („Talia”) podpisały z Bankiem PEKAO S.A. umowy kredytu z przeznaczeniem na refinansowanie projektów farm wiatrowych będących w eksploatacji odpowiednio Łukaszów i Modlikowice oraz refinansowanie zadłużenia Amon. Kwoty udzielonych kredytów wyniosły dla Amon 109.500 tys. zł terminowy i 7.500 tys. zł DSR oraz dla Talia 68.000 tys. zł terminowy i 5.000 tys. zł DSR. Kwota zadłużenia Amon mająca zostać zrefinansowana z kredytu terminowego wyniosła na dzień bilansowy 12.457 tys. zł. Oprocentowanie kredytów oparte jest o odpowiednią stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Zabezpieczeniami kredytu są zastawy na udziałach w Amon i Talia, zastawy na rachunkach i majątku spółek, przelewy wierzytelności z dokumentów obu projektów, umowy bezpośrednia, umowy podporządkowania oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Ostateczny termin spłaty obu udzielonych kredytów to 30 maj 2035 rok.

24 Udzielone gwarancje i poręczenia

PCG wystawione przez Polenergię S.A. („POLSA”) jako zabezpieczenie zobowiązań z tytułu zawartych kontraktów przez MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o., w których posiada 50% udziałów

W związku z tym, iż MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. pozyskały finansowanie na realizację budowy morskich farm wiatrowych Bałtyk II oraz Bałtyk III, wygasły wszystkie gwarancje zabezpieczające zobowiązania z tytułu zawartych kontraktów na realizację - ostatni w dniu 28 maja 2025 roku, co zostało potwierdzone przez spółki wysłaniem do kontrahentów Bank Confirmation Letter potwierdzających otrzymanie finansowania.

25 Sprawy sądowe i sporne

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. obejmujące 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 rzecz kwoty 61.576 tys. zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi w następujący sposób: (i) od kwoty 55.691 tys. zł - od dnia 31 marca 2023 roku do dnia zapłaty, (ii) od kwoty 5.884 tys. zł - od dnia następującego po dniu bezpośredniego doręczenia odpisu pozwu wzajemnego pełnomocnikowi Amon 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 23 grudnia 2024 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył Talia sp. z o.o. odpis pozwu Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. o zapłatę kwoty 75.334 tys. zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi w następujący sposób: (i) od kwoty 41.860 tys. zł – od dnia 8 września 2023 roku do dnia zapłaty; (ii) od kwoty 33.474 tys. zł – od dnia następującego po dniu doręczenia odpisu pozwu Talia do dnia zapłaty.

Kwotę 41.860 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 Modlikowice zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Talia sp. z o.o. z Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. i wynikające rzekomo z niedotrzymania przez Talia sp. z o.o. ilości przewidzianych do przeniesienia praw majątkowych w poszczególnych miesiącach począwszy od czerwca 2019 roku.

Kwota 33.474 tys. zł stanowi z kolei odszkodowanie żądane przez Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z tytułu rzekomego niewykonania przez Talia sp. z o.o. w okresie od dnia 21 grudnia 2021 roku do dnia 30 kwietnia 2023 roku Umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Modlikowice zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Talia sp. z o.o. z Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa.

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.

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.

W dniu 28 kwietnia 2025 r. Amon sp. z o.o. oraz Talia sp. z o.o. zawarły ugodę z Tauron Polska Energia S.A. oraz Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. Podstawowym celem zawartych ugód jest polubowne zakończenie wszystkich sporów sądowych, jakie toczą się między Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. a Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. oraz pomiędzy Amon i Talia a Tauron Polska Energia sp. z o.o.

W wyniku zawartych ugód aktualnie dochodzi do zakończenia wszystkich sporów sądowych, jakie toczyły się zarówno z powództw Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., jak i z powództwa Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. przeciwko Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o., tj. cofnięte zostały przez Amon sp. z o.o. i Talię sp. z o.o. powództwa przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. ze zrzeczeniem się roszczeń w sprawach toczących się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, sygn. akt IX GC 449/15, IX GC 451/15 oraz IX GC 744/19, jak i Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. cofnęła powództwo wzajemne przeciwko Amon sp. z o.o. wytoczone przed Sądem Okręgowym w Gdańsku do sygn. akt IX GC 744/19 oraz powództwo przeciwko Talia sp. z o.o. wytoczone przed Sądem Okręgowym w Warszawie do sygn. akt XX GC 1057/24, w obydwu przypadkach wraz ze zrzeczeniem się roszczeń w tych sprawach. Ponadto Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. cofnęła także skargi kasacyjne w sprawach toczących się przed Sądem Najwyższym do sygn. II CSKP 874/23 i II CSKP 178/23. Stosowne pisma sądowe wyrażające wolę cofnięcia powództw i zrzeczenia się roszczeń jak i cofnięcia skarg kasacyjnych zostały złożone we właściwych sądach po zawarciu ugody.

Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. cofnęły powództwa przeciwko Tauron Polska Energia S.A. ze zrzeczeniem się roszczeń wytoczone przed Sądem Okręgowym w Katowicach (sygn. akt XIII GC 164/25). Pismo sądowe wyrażające wolę cofnięcia powództw i zrzeczenia się roszczeń zostało złożone w Sądzie Okręgowym w Katowicach.

Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 9 maja 2025 r. umorzył postępowanie z powództwa Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. przeciwko Talia sp. z o.o. (sygn. akt XX GC 1057/24).

Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 8 maja 2025 r. umorzył postępowanie z powództwa Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. przeciwko Tauron Polska Energia S.A. (sygn. akt.: XIII GC 164/25) :

Sąd Okręgowy w Gdańsku w dniu 14 maja 2025 r. podjął zawieszone, a następnie umorzył postępowanie z powództwa Amon sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (sygn. akt.: IX GC 744/19).

Sąd Najwyższy w dniu 7 maja 2025 r. umorzył postępowanie kasacyjne w sprawie z powództwa Talia sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (sygn. akt: II CSKP 178/23).

Sąd Najwyższy w dniu 9 czerwca 2025 r. umorzył postępowanie kasacyjne w sprawie z powództwa Amon sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (sygn. akt: II CSKP 874/23).

Sąd Okręgowy w Gdańsku w dniu 27 czerwca 2025 r. umorzył postępowanie z powództwa Talia sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (sygn. akt: IX GC 451/15).

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 Sądem 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. Opinia sporządzona została 15 maja 2024 r. i doręczona dnia 25 lipca 2024 r. Polenergia Obrót S.A. ustosunkowała się do pisma. W dniu 28 lutego 2025 r. odbyła się rozprawa, na której biegły złożył wyjaśnienia. Sąd zobowiązał strony do przedstawienia swoich stanowisk na piśmie, co strony uczyniły. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 4 września 2025 r.

Polenergię Obrót S.A. łączyły umowy sprzedaży energii zawarte z Jeronimo Martins Polska S.A. („JMP”), które zostały przez Polenergię 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 przedstawiona w kolejnych pismach procesowych JMP, nie wpływają na dotychczasową ocenę zasadności roszczenia Polenergia Obrót S.A. Możliwe jest wstąpienie do sprawy Enerace sp. z o.o. (doradca JMP w toku negocjacji umowy) w charakterze interwenienta (po stronie JMP), niemniej jeszcze takie przystąpienie nie nastąpiło.

Sąd zarządził także ustalenie zespołu biegłych bądź instytutu z zakresu energetyki, który podjąłby się sporządzenia opinii na okoliczność: ustalenia wysokości wierzytelności przysługującej JMP względem Polenergia Obrót S.A. tytułem zakupu energii elektrycznej wraz z ceną za opinię, o co wnioskowała JMP w odpowiedzi na pozew. W replice na odpowiedź na pozew Polenergia Obrót S.A. sprzeciwiała się dowodowi z opinii biegłego, wskazując, że jest on nieprzydatny dla sprawy. W tym zakresie Polenergia złożyła dodatkowe pismo procesowe o pominięcie tego dowodu wraz z uzasadnieniem

Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 6 marca 2025 roku. Sąd przesłuchał dwóch świadków (jednego wnioskowanego przez JMP oraz drugiego wnioskowanego przez Polenergia Obrót S.A.) i odroczył rozprawę na termin 11 września 2025 r., na którym zostaną przesłuchani kolejni świadkowie.

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 606 tys. złotych.

Polenergia Fotowoltaika S.A. od grudnia 2022 roku złożyła 135 pozewów o zapłatę dotyczących dochodzenia należności wynikających z zawartych pomiędzy Polenergia Fotowoltaika S.A. a jej klientami umów. Polenergia Fotowoltaika S.A., spółka jest stroną 53 postępowań sądowych związanych z roszczeniami wynikającymi z umów zawartych pomiędzy Polenergia Fotowoltaika S.A. a jej podwykonawcami lub dostawcami.

W dniu 14 lutego 2025 r. Marszałek Województwa Wielkopolskiego wydał decyzję w zakresie umorzenia postępowanie administracyjne w sprawie określenia dodatkowej opłaty produktowej w wysokości odpowiadającej 50 % kwoty niewpłaconej opłaty produktowej za 2020 rok.

W dniu 29 maja 2025 r. Marszałek Województwa Wielkopolskiego wydał decyzję w zakresie ustalenia wysokości zobowiązania z tytułu opłaty produktowej za nieosiągnięcie minimalnego rocznego poziomu zbierania zużytego sprzętu za 2020 rok w kwocie 1.197.542 zł. Od decyzji zostało wniesione odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego.

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. Już po dniu bilansowym Polenergia Obrót S.A. ustaliła, że obowiązek ten wykonała w 98,05%. 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. W dniu 11 marca 2025 r. Polenergia Obrót S.A. otrzymała zawiadomienia Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE), tj. o wszczęciu dwóch postępowań w sprawie wymierzenia kary w związku z ujawnieniem możliwości niezrealizowania za 2022 r. obowiązków w zakresie uzyskania i przedstawienia do umorzenia odpowiednio świadectw pochodzenia oraz świadectw pochodzenia z biogazu. Wskazane naruszenia mogą skutkować wymierzeniem kary pieniężnej, która nie może przekroczyć (w skrajnym przypadku) 15% przychodu ukaranego podmiotu, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym. Spółka przedstawiła wyjaśnienia na ww. wezwania. Postępowania są w toku.

W okresie od września do października 2023 roku kilka 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 decyzje Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w tych sprawach.

Wskazane naruszenie ww. ustawy może skutkować wymierzeniem kary pieniężnej. Ustawa obecnie stanowi, że kara ta nie może przekroczyć (w skrajnym przypadku) 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.

W czerwcu 2024 roku spółki zależne Polenergia S.A. – Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. otrzymały od Zarządcy Rozliczeń S.A. noty odsetkowe wystawione przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska na łączną kwotę ok. 664 tys. zł tytułem odsetek ustawowych za nieterminowe przekazanie należności z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny. Ww. spółki zależne w korespondencji z Zarządcą Rozliczeń S.A. poddały w wątpliwość podstawę prawną naliczenia odsetek przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarządca Rozliczeń nie zajął stanowiska w przedmiocie wątpliwości Spółki.

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 r. i luty 2023 r. 24 marca 2023 roku kierując do CIME 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.

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. jest 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.

Ponadto, w uzupełnieniu postanowień biznesowych, wynikających ze wskazanych powyżej umów, Polenergia Obrót S.A. oraz CIME zawarły umowę częściowo rozwiązującą ISDA w zakresie transakcji od dnia zawarcia tej umowy do końca 2023 roku. W związku z opisanym wyżej zdarzeniem dokonano wyceny należności opartej na szacowanych przepływach pieniężnych związanych z realizacją

opisanych umów. Strony nieprzerwanie wykonują swoje zobowiązania wynikające z Umowy restrukturyzacyjnej oraz Umowy offtake. Równolegle CIME, choć z opóźnieniami dokonuje wpłat z tytułu należności za derywaty zawarte pod umową ISDA.

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 należne są 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 16.645.912 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. Obie strony złożyły apelację od wyroku, przy czym Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. złożyła apelację od części wyroku w zakresie oddalonego roszczenia, zaś Prezes URE zaskarżył wyrok SOKiK w zasądzonej części.

W dniu 25 marca 2025 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie, na której zapadł wyrok oddalający obie apelacje. Oznacza to, że wyrok SOKiK został utrzymany.

W dniu 12 czerwca 2025 roku Prezes URE wniósł do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 25 marca 2025 r. zaskarzającą ten wyrok w części, w której apelacja Prezesa URE została oddalona. Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. nie wniosła skargi kasacyjnej. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Sąd Najwyższy nie orzekł w przedmiocie przyjęcia skargi kasacyjnej Prezesa URE do rozpoznania.

26 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa planuje, że łączne nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe w roku 2025 wyniosą około 1.232 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 projektu wodorowe.

27 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 433 054	1 324 976	745 818	635 090
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	27 144	58 919	10 410	26 454
- przychody ze sprzedaży ciepła	17 665	22 855	6 630	7 473
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	13 694	9 376	7 263	5 649
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	1 210	2 267	733	934
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	725 096	544 312	312 239	163 595
- przychody ze sprzedaży towarów	247	747	90	320
- przychody z najmu	323	300	87	76
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	12 688	14 517	6 981	6 809
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	72 210	113 216	35 440	60 964
- przychody z usług ładowania	2 013	159	1 172	103
- pozostałe	12 543	7 224	2 629	1 638
Razem przychody z umów z klientami	2 317 887	2 098 868	1 129 492	909 105
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	(1 516)	4 451	(641)	3 010
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	281	1 507	281	1 507
Razem inne przychody	(1 235)	5 958	(360)	4 517
Przychody ze sprzedaży, razem	2 316 652	2 104 826	1 129 132	913 622

28 Koszty według rodzaju

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
- amortyzacja	90 192	86 657	45 646	41 744
- zużycie materiałów i energii	42 020	43 920	19 176	25 462
- usługi obce	103 591	109 829	54 173	57 261
- podatki i opłaty	16 665	15 545	8 268	7 194
- wynagrodzenia	63 672	63 618	31 964	33 232
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 568	11 413	6 009	5 990
- pozostałe koszty rodzajowe	2 391	3 176	1 327	2 057
Koszty według rodzaju, razem	330 099	334 158	166 563	172 940
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 789 949	1 434 209	879 794	602 146
- koszt sprzedanych świadczeń pochodzenia	15 159	62 240	5 404	30 926
- dochód z tytułu przyznanych świadczeń pochodzenia	(13 528)	(42 547)	(6 284)	(16 253)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(29 215)	(44 144)	(15 098)	(22 095)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(96 069)	(93 774)	(48 108)	(51 369)
Razem koszt własny sprzedaży	1 996 395	1 650 142	982 271	716 295

29 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	10 503	55	4 925	55
- oczekiwane straty kredytowe należności	6 950	55	3 981	55
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 553	-	944	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	1 282	2 197	1 282	2 197
- pozostałych	1 282	2 197	1 282	2 197
- pozostałe, w tym:	19 263	5 231	17 328	2 698
- odszkodowania i dopłaty	16 412	222	16 010	121
- rozliczenie dotacji	1 631	1 595	827	797
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	67	15	-	15
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	76	154	4	36
- refaktury	234	284	143	144
- pozostałe	843	2 961	344	1 585
Pozostałe przychody operacyjne, razem	31 048	7 483	23 535	4 950

30 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	93 569	14 342	93 470	10 300
- oczekiwane straty kredytowe należności	159	13 946	60	10 099
- zapasy	1 144	396	1 144	201
- rzeczowe aktywa trwałe i wartość firmy	92 266	-	92 266	-
- pozostałe, w tym:	3 910	2 033	3 009	1 653
- kary, grzywny, odszkodowania	8	320	6	317
- przeniesione odszkodowania	1	-	1	-
- darowizny	626	846	536	775
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37	1	27	1
- reklamacje, rekompensaty	221	86	103	49
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	-	9	-	9
- pozostałe	3 017	771	2 336	502
Pozostałe koszty operacyjne, razem	97 479	16 375	96 479	11 953

31 Przychody finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	24 013	22 426	11 063	10 262
- różnice kursowe, w tym:	54	367	(193)	94
- niezrealizowane	78	269	(37)	30
- zrealizowane	(24)	98	(156)	64
- wycena zobowiązań finansowych	44	106	44	106
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	8 509	2 843	3 386	1 511
- pozostałe	100	257	56	(2)
Przychody finansowe, razem	32 720	25 999	14 356	11 971

32 Koszty finansowe

	Za okres 6 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
- koszty finansowe z tytułu odsetek	99 700	44 401	52 676	22 653
- różnice kursowe, w tym:	3 457	1 044	(15 539)	303
- niezrealizowane	4 019	833	(6 796)	131
- zrealizowane	(562)	211	(8 743)	172
- prowizje i inne opłaty	41 098	5 271	37 414	2 840
- koszty finansowe z tytułu dyskonta	2 972	2 436	1 538	1 243
- wycena zobowiązań finansowych *)	2 193	1 980	1 250	1 050
- pozostałe	566	2 996	284	54
Koszty finansowe, razem	149 986	58 128	77 623	28 143

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

W pozycji: prowizje i inne opłaty ujęto opłatę związaną z zawarciem warunkowych transakcji zabezpieczających w formule Deal Contingent Hedge (30,8 mln zł), których celem było ograniczenie ryzyka zmienności stóp procentowych w projektach realizowanych przez projekty morskich farm wiatrowych Bałtyk II oraz Bałtyk III. Zawarcie wspomnianych transakcji zabezpieczających pozwoliło Spółce na istotne ograniczenie poziomu dopłat do realizowanych projektów morskich farm wiatrowych, a osiągnięte w ten sposób korzyści znacznie przewyższyły poniesione koszty związane z ich zawarciem.

33 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

30.06.2025	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Obligacje	-	55 189	915 348	-	970 537
Oprocentowane kredyty i pożyczki	56 881	313 446	1 676 152	898 682	2 945 161
Pozostałe zobowiązania	275 485	8 314	61 132	30 327	375 258
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90 536	-	-	-	90 536
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 955	20 868	94 125	287 866	408 814

31.12.2024	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Obligacje	-	59 721	942 789	-	1 002 510
Oprocentowane kredyty i pożyczki	55 757	214 368	742 884	938 543	1 951 552
Pozostałe zobowiązania	272 036	1 378	15 914	28 421	317 749
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 773	-	-	-	115 773
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 926	9 254	94 976	289 829	411 985

34 Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 6 miesięcy zakończony	
	30.06.2025	30.06.2024
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	108 471	43 625
- środki pieniężne na rachunku zablokowanym Escrow	525 117	-
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	34 703	23 803
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	14 604	18 338
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	323	425
Razem	683 218	86 191

Na dzień 30 czerwca 2025 roku środki pieniężne na rachunku bankowym typu Escrow zostały zaprezentowane jako długoterminowe aktywa finansowe, ponieważ zgodnie z aktualnymi planami środki te zostaną wykorzystane na dokapitalizowanie spółek zależnych nie wcześniej niż w ciągu 12 miesięcy.

35 Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami współkontrolowanymi za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku:

30.06.2025	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	3 411	35	3 429
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	4 001	4 121	9 448
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	4 116	4 115	9 551
Razem	11 528	8 271	22 428

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

W okresie zakończonym 30 czerwca 2025 i w roku zakończonym 31 grudnia 2024 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Rady Nadzorczej wynosiło:

ZARZĄD	30.06.2025	31.12.2024
Adam Purwin	1 869	762
Andrzej Filip Wojciechowski	2 496	1 825
Piotr Sujecki	961	-
Łukasz Buczyński	697	-
Jerzy Zań	-	2 126
Iwona Sierżęga	-	2 162
Piotr Maciolek	-	2 115
Michał Michalski	-	2 831
Tomasz Kietliński	-	2 473
Razem	6 023	14 294

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	30.06.2025	31.12.2024
Orest Nazaruk	42	84
Szymon Adamczyk	36	72
Krzysztof Oblój	-	60
Jacek Głowacki	-	15
Andrzej Wojciechowski	-	15
Adam Purwin	-	11
Piotr Ciżkowicz	30	13
Mikołaj Franzkowiak	36	15
Razem	144	285

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia.

37 Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 7 sierpnia 2025 roku Zarząd Spółki otrzymał rezygnację Pana Mikołaja Franzkowiaka z Rady Nadzorczej Spółki oraz z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na 7 sierpnia 2025 roku na koniec dnia. Rezygnacja nie zawiera informacji o przyczynach jej złożenia.