

POLENERGIA OBRÓT SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie finansowe za okres
od **01.01.2025** do **31.12.2025**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

Nazwa: POLENERGIA OBRÓT SPÓŁKA AKCYJNA

Siedziba: WARSZAWA KRUCZA 24/26/, 00-526

Forma prawna:

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

3514Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 5262098617

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000043658

2. Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

5. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę.

Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Informacje o połączeniu spółek

Sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek.

Wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów):

Połączenie Spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku i obowiązków Spółki Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o. („Spółka przejmowana”) na Spółkę Polenergia Obrót S.A. („Spółka Przejmująca”) (łączenie się przez przejęcie), z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki przejmującej, przy zastosowaniu księgowego rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów bez zamykania ksiąg rachunkowych. Połączenie Spółek dokonało się na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 19 listopada 2025 roku.

7. Polityka rachunkowości

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru zostało przedstawione w załączniku nr 1. Metody wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w załączniku nr 1.

Ustalenia wyniku finansowego:

Spółka ustala wynik finansowy w rachunku zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 295, 1598, z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863, z 2025 r. poz. 1218, z 2026 r. poz. 333.), według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem kontraktów terminowych na zakup i sprzedaż energii, które wyceniane są w wartości godziwej.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

.

8. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty

40

9. Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta

Tak

10. Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

BILANS

Aktywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. AKTYWA TRWAŁE	31 710 693,12	32 870 651,14
I. Wartości niematerialne i prawne	1 142 897,02	42 847,70
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 142 897,02	42 847,70
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 546 723,26	1 126 206,94
1. Środki trwałe	1 546 723,26	1 126 206,94
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	37 443,21	47 511,23
c) urządzenia techniczne i maszyny	60 167,50	152 641,96
d) środki transportu	714 196,08	918 910,08
e) inne środki trwałe	734 916,47	7 143,67
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	3 677 710,75	7 751 771,66
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 677 710,75	7 751 771,66
a. w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		

- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c. w pozostałych jednostkach	3 677 710,75	7 751 771,66
- udziały lub akcje	100,00	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe	3 677 610,75	7 751 771,66
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 343 362,09	23 949 824,84
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 343 362,09	23 949 824,84
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	335 525 057,87	439 007 793,35
I. Zapasy	3 022 252,99	3 653 443,73
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	3 022 252,99	3 653 443,73
5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II. Należności krótkoterminowe	218 931 450,11	248 537 248,47
1. Należności od jednostek powiązanych	12 454 281,84	26 461 641,14
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 454 281,84	26 461 641,14
- do 12 miesięcy	12 454 281,84	26 461 641,14
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Należności od pozostałych jednostek	206 477 168,27	222 075 607,33
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	123 526 473,73	123 250 600,45
- do 12 miesięcy	123 526 473,73	123 250 600,45
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	804 246,71	2 694 230,80
c) inne	82 146 447,83	96 130 776,08
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	109 892 854,50	186 164 105,62

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	109 892 854,50	186 164 105,62
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	64 122 219,02	108 351 034,17
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	64 122 219,02	108 351 034,17
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45 770 635,48	77 813 071,45
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	45 770 635,48	77 813 071,45
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 678 500,27	652 995,53
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		
AKTYWA RAZEM	367 235 750,99	471 878 444,49

BILANS

Pasywa Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	49 487 109,27	132 600 099,64
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	16 887 069,00	15 102 069,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	45 639 169,09	19 853 361,48
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	37 609 950,00	
- kapitał z połączenia	2 984 065,09	
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		62 946 381,08
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-40 782 524,35	-29 666 706,74
VI. Zysk (strata) netto	27 743 395,53	64 364 994,82
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	317 748 641,72	339 278 344,85
I. Rezerwy na zobowiązania	21 138 760,08	4 042 765,38
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 374 928,08	2 700 693,32
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 419 570,00	1 342 072,06
- długoterminowa	112 043,00	99 423,00
- krótkoterminowa	1 307 527,00	1 242 649,06
3. Pozostałe rezerwy	17 344 262,00	
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	17 344 262,00	
II. Zobowiązania długoterminowe	2 032 043,76	4 889 451,06
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3. Wobec pozostałych jednostek	2 032 043,76	4 889 451,06
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	1 631 204,14	4 331 958,54
d) zobowiązania wekslowe		
e) inne	400 839,62	557 492,52
III. Zobowiązania krótkoterminowe	278 764 468,57	312 088 753,10

1. Wobec jednostek powiązanych	62 052 236,51	86 305 723,80
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:	62 052 236,51	86 305 723,80
- do 12 miesięcy	62 052 236,51	86 305 723,80
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
3. Wobec pozostałych jednostek	216 712 232,06	225 783 029,30
a) kredyty i pożyczki	48 665 517,44	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	58 228 501,99	98 682 354,10
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 928 942,09	29 497 051,09
- do 12 miesięcy	27 928 942,09	29 497 051,09
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	61 297 346,76	86 517 720,33
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	705 640,25	715 879,77
h) z tytułu wynagrodzeń	41 729,68	3 354,31
i) inne	19 844 553,85	10 366 669,70
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15 813 369,31	18 257 375,31
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 813 369,31	18 257 375,31
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	15 813 369,31	18 257 375,31
PASYWA RAZEM	367 235 750,99	471 878 444,49

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wariant porównawczy Dane w PLN

Kwota za bieżący
rok obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 909 844 809,88	3 956 046 896,26
- od jednostek powiązanych	158 608 883,43	231 133 711,38
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	3 909 844 809,88	3 956 046 896,26
B. Koszty działalności operacyjnej	3 854 421 369,23	3 874 302 110,59
I. Amortyzacja	835 756,56	425 158,03
II. Zużycie materiałów i energii	239 998,72	363 682,23
III. Usługi obce	27 705 704,08	8 807 799,23
IV. Podatki i opłaty, w tym:	6 280 127,16	6 341 716,49
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	16 014 945,14	16 886 889,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 961 411,63	2 528 521,04
- emerytalne		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 753 106,13	1 816 825,40
VIII. Wartość sprzedanych towarów	3 798 630 319,81	3 837 131 518,64
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	55 423 440,65	81 744 785,67
D. Pozostałe przychody operacyjne	4 584 790,93	2 615 934,65
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6 661,60	68 422,13
II. Dotacje		
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		385 648,86
IV. Inne przychody operacyjne	4 578 129,33	2 161 863,66
E. Pozostałe koszty operacyjne	19 711 179,53	1 415 995,43
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	205 570,54	68 627,79
III. Inne koszty operacyjne	19 505 608,99	1 347 367,64
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	40 297 052,05	82 944 724,89
G. Przychody finansowe	1 717 552,09	2 680 683,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	1 716 836,82	2 415 288,80
- od jednostek powiązanych	41 028,05	30 264,10
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne	715,27	265 394,20
H. Koszty finansowe	5 810 228,10	5 642 980,30
I. Odsetki, w tym:	2 590 521,12	2 119 479,55
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	3 219 706,98	3 523 500,75
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	36 204 376,04	79 982 427,59
J. Podatek dochodowy	8 460 980,51	15 617 432,77
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	27 743 395,53	64 364 994,82

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane w PLN

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrotowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	132 600 099,64	68 235 104,82
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	132 600 099,64	68 235 104,82
1. Kapitał podstawowy	16 887 069,00	15 102 069,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	15 102 069,00	15 102 069,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 785 000,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	1 785 000,00	
- wydania udziałów (emisji akcji)	1 785 000,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 887 069,00	15 102 069,00
2. Kapitał zapasowy	45 639 169,09	19 853 361,48
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	19 853 361,48	19 853 361,48
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	25 785 807,61	
a) zwiększenie (z tytułu)	40 594 015,09	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	37 609 950,00	
- kapitał w wyniku połączenia z Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o.	2 984 065,09	
- podziału zysku (ustawowo)		
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	14 808 207,48	
- pokrycia straty		
- wypłata dywidendy	14 808 207,48	
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	45 639 169,09	19 853 361,48
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		

3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu

4. Kapitały rezerwowe		62 946 381,08
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	62 946 381,08	6 716 654,21
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-62 946 381,08	56 229 726,87
a) zwiększenie (z tytułu)		56 229 726,87
- podział zysku z 2023 roku		56 229 726,87
b) zmniejszenie (z tytułu)	62 946 381,08	
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		62 946 381,08
5. Wynik z lat ubiegłych	-40 782 524,35	-29 666 706,74
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 698 288,08	26 563 020,13
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	64 364 994,82	56 229 726,87
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	64 364 994,82	56 229 726,87
a) Zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) Zmniejszenie (z tytułu)	64 364 994,82	56 229 726,87
- pokrycie straty z lat ubiegłych		
- przeznaczenie na kapitał		56 229 726,87
- wypłata dywidendy	64 364 994,82	
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	29 666 706,74	29 666 706,74
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	29 666 706,74	29 666 706,74
a) Zwiększenie straty (z tytułu)	40 782 524,35	
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- przeniesienia straty w wyniku połączenia z Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o.	40 782 524,35	
b) Zmniejszenie straty (z tytułu)	29 666 706,74	
- pokrycie straty zyskiem z lat ubiegłych		
- pokrycie straty kapitałem rezerwowym	29 666 706,74	
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	40 782 524,35	29 666 706,74
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-40 782 524,35	-29 666 706,74
6. Wynik netto	27 743 395,53	64 364 994,82
a) zysk netto	27 743 395,53	64 364 994,82

b) strata netto

c) odpisy z zysku

II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	49 487 109,27	132 600 099,64
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	49 487 109,27	132 600 099,64

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Metoda pośrednia Dane w PLN

Kwota za bieżący
rok obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) netto	27 743 395,53	64 364 994,82
II. Korekty razem	7 667 304,18	75 184 342,30
1. Amortyzacja	835 756,56	425 158,03
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 980 572,25	74 450,94
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 661,60	-68 422,04
5. Zmiana stanu rezerw	16 943 281,03	2 128 198,52
6. Zmiana stanu zapasów	631 190,74	-3 394 500,73
7. Zmiana stanu należności	92 365 193,84	287 770 124,45
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-103 628 300,14	-202 321 162,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 599 504,81	-9 429 504,09
10. Inne korekty	6 145 776,31	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	35 410 699,71	139 549 337,12

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	6 661,60	69 036,11
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 661,60	69 036,11
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	3 430 053,62	80 116,02
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 430 053,62	80 116,02
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		

3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 423 392,02	-11 079,91
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	52 665 517,44	
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 000 000,00	
2. Kredyty i pożyczki	48 665 517,44	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	116 695 261,10	99 198 852,51
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	112 452 876,64	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		98 846 040,02
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	261 812,21	278 361,55
8. Odsetki	2 532 509,89	74 450,94
9. Inne wydatki finansowe	1 448 062,36	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-64 029 743,66	-99 198 852,51
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-32 042 435,97	40 339 404,70
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-32 042 435,97	40 339 404,70
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	77 813 071,45	37 473 666,75
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	45 770 635,48	77 813 071,45
- o ograniczonej możliwości dysponowania	37 918 997,18	35 987 895,21

KALKULACJA PODATKU DOCHODOWEGO

Dane w PLN

Kwota za bieżący
rok obrotowy

Kwota za poprzedni
rok obrotowy

A. Zysk (strata) brutto za dany rok	36 204 376,04	79 982 427,59
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	2 988 864,54	-94 569,68
- z innych źródeł przychodów	2 988 864,54	
Pozostałe	2 988 864,54	-94 569,68
- z innych źródeł przychodów	2 988 864,54	
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	19 938 052,88	2 048 977,03
- z innych źródeł przychodów	19 938 052,88	
Pozostałe	19 938 052,88	2 048 977,03
- z innych źródeł przychodów	19 938 052,88	
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	-28 048 371,31	785 563,23
- z innych źródeł przychodów	-28 048 371,31	
Pozostałe	-28 048 371,31	785 563,23
- z innych źródeł przychodów	-28 048 371,31	
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	21 769 246,55	2 098 092,03
- z innych źródeł przychodów	21 769 246,55	
Pozostałe	21 769 246,55	2 098 092,03
- z innych źródeł przychodów	21 769 246,55	
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	4 069 553,39	-9 906 757,46
- z innych źródeł przychodów	4 069 553,39	
Pozostałe	4 069 553,39	-9 906 757,46
- z innych źródeł przychodów	4 069 553,39	
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	-11 609 765,73	-10 039 457,50
- z innych źródeł przychodów	-11 609 765,73	
Pozostałe	-11 609 765,73	-10 039 457,50
- z innych źródeł przychodów	-11 609 765,73	
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	-1 517 628,14	
- z zysków kapitałowych	-1 517 628,14	
Strata z 2020 roku	-1 008 523,24	
- z zysków kapitałowych	-1 008 523,24	

Strata z 2022 roku	-509 104,90	
- z zysków kapitałowych	-509 104,90	
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		
Pozostałe		
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	54 037 236,00	59 394 334,08
K. Podatek dochodowy	10 267 074,84	11 284 923,48

INFORMACJA DODATKOWA

Dane w PLN

SF_Polenergia_Obrot__2025_informacja_dodatkowa.pdf

POLENERGIA OBRÓT SPÓŁKA AKCYJNA

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK

ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2025

WPROWADZENIE

1. Informacje o Spółce

Polenergia Obrót Spółka Akcyjna powstała w 2001 r. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Kruczej 24/26.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000043658. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5262098617, REGON: 012789596.

Przedmiotem działalności jest m.in.:

- obrót energią elektryczną;
- obrót prawami majątkowymi;
- obrót paliwem gazowym;
- obrót uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla.

1.1 Czas trwania Spółki

Zgodnie z umową czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i zawiera porównawcze dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku. W dniu 31 grudnia 2025 roku nastąpiło połączenie Spółki z Polenergia Sprzedaż Spółka z o.o. w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Spółkę. Przekształcenia nie dokonano ze względu na niską istotność. Wpływ połączenia na dane finansowe przedstawiono w notce nr 1.

1.3 Skład osobowy Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2025 roku członkami Zarządu Spółki byli:

- | | |
|---------------------|-----------------|
| • Marek Krzysteczko | Prezes Zarządu |
| • Marcin Gwarda | Członek Zarządu |

Zmiany w ciągu roku

Na mocy uchwały pisemnej nr 2/2026 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 15 stycznia 2026 roku odwołany został ze stanowiska Prezesa Zarządu Pan Marek Krzysteczko ze skutkiem na dzień 16 stycznia 2026 roku.

W dniu 15 stycznia 2026 roku uchwałą pisemną nr 3/2026 Rady Nadzorczej Pan Wojciech Zajac został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 17 stycznia 2026 roku.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- | | |
|------------------|-----------------|
| • Wojciech Zajac | Prezes Zarządu |
| • Marcin Gwarda | Członek Zarządu |

1.4 Skład osobowy Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2025 roku członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- | | |
|-------------------|--------------------------------|
| • Piotr Ciżkowicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Piotr Sujecki | Członek Rady Nadzorczej |
| • Wojciech Zając | Członek Rady Nadzorczej |

Zmiany w ciągu roku

W dniu 8 stycznia 2025 roku Pan Piotr Maciołek oraz Pani Iwona Sierżęga złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 27 stycznia 2025 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pan Piotr Ciżkowicz został powołany na członka Rady Nadzorczej.

W dniu 27 stycznia 2025 roku uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pan Piotr Tomasz Sujecki został powołany na członka Rady Nadzorczej.

W dniu 29 stycznia 2025 roku Pan Jerzy Wacław Zań złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 9 maja 2025 roku na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Łukasza Buczyńskiego.

W dniu 9 maja 2025 roku na mocy uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na członka Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Zając.

W dniu 15 maja 2025 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyli Pan Adam Purwin oraz Pan Andrzej Filip Wojciechowski.

W dniu 30 grudnia 2025 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Łukasz Buczyński.

W dniu 12 stycznia 2026 roku na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na członka Rady Nadzorczej Panią Katarzynę Szwed-Lipińską ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2026 roku.

W dniu 14 stycznia 2026 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Wojciech Zając.

W dniu 4 lutego 2026 roku na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na członka Rady Nadzorczej Panią Martę Bieńczyk, ze skutkiem na dzień 5 lutego 2026 roku.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego członkami Rady Nadzorczej Spółki byli:

- | | |
|----------------------------|--------------------------------|
| • Piotr Ciżkowicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Katarzyna Szwed-Lipińska | Członkini Rady Nadzorczej |
| • Marta Bieńczyk | Członkini Rady Nadzorczej |
| • Piotr Sujecki | Członek Rady Nadzorczej |

2. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 295, 1598, z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863, z 2025 r. poz. 1218, z 2026 r. poz. 333.), według zasady kosztu historycznego.

3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2025 roku.

Zarząd Spółki na dzień podpisania sprawozdania finansowego stwierdza, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

1. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Za koszty bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem środka trwałego w budowie spółka w szczególności uważa: koszty wynagrodzeń oraz narzuty na wynagrodzenia, koszty usług obcych oraz koszty delegacji.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5 %
• urządzenia techniczne i maszyny	10 % - 30 %
• środki transportu	20 % - 33 %
• pozostałe środki trwałe	5 % - 20 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

• patenty, licencje	100 %
• oprogramowanie komputerowe	50 %
• inne wartości niematerialne	20-50 %

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

2. Aktywa / zobowiązania finansowe

Zaliczane do inwestycji długoterminowych udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

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

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

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

3. Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

4. Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Towary w Spółce obejmują głównie prawa majątkowe (twar gieldowy) wynikające ze świadectw pochodzenia do energii zielonej. Dla towarów prowadzi się ewidencję ilościowo – wartościową.

5. Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

6. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

7. Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

8. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań;
- prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

9. Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego według skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10. Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Bienne rozliczenia międzyokresowe kosztów, o których jest mowa powyżej, są prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

11. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

12. Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

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

- Kontrakty na zakup i sprzedaż energii, gazu zawierane przez Spółkę są poza zakresem Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych zakupu/sprzedaży „na własny użytek”, ze względu na fakt, iż energia będąca przedmiotem tych kontraktów nie jest łatwo wymienialna na środki pieniężne (odbywa się przez fizyczną dostawę energii),
- Kontrakty na zakup i sprzedaż energii, gazu zaliczane do ujmowania i wyceny zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

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

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

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

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

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

13. Bilans oraz rachunek zysków i strat dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności

Zgodnie z art. 44 Prawa Energetycznego, Polenergia Obrót S.A. prowadzi ewidencję księgową w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie działalności dotyczącej obrotu energią i obrotu paliwami gazowymi. Dane te przedstawiono w nacie 35 niniejszej informacji dodatkowej.

Za lata 2025 i 2024 przygotowano oddzielny bilans i rachunek zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej. Podział poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat został dokonany w następujący sposób:

- koszty i pozycje bilansu, które można bezpośrednio przypisać do danego typu działalności zostały alokowane metodą bezpośrednią,
- pozostałe koszty pośrednie i pozycje bilansu, których nie da się bezpośrednio przypisać do poszczególnych rodzajów działalności, są rozdzielane na podstawie klucza opartego o strukturę przychodów.

Po dokonaniu pierwszego przyporządkowania do danej działalności aktywów i pasywów innych niż kapitały własne, bezpośrednio lub według odpowiedniego klucza podziału, pozostałą wartość rezydualną Spółka wykazuje jako kapitały własne. Są one ujęte w jednej pozycji „Przyporządkowane kapitały własne” bez podziału na poszczególne kategorie kapitałów.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Polenergia Obrót S.A. nr 1/204/15 z dnia 4 lutego 2015 roku w sprawie podziału poszczególnych pozycji Bilansu i Rachunku Zysków i Strat przyjęto klucz podziału. Klucz podziału na 2025 rok w porównaniu do 2024 roku wygląda następująco:

	2025	2024
Energia elektryczna	64,10%	66,20%
Paliwa gazowe	33,70%	30,10%
Pozostała działalność	2,20%	3,70%

14. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Połączenie spółek

Połączenie Spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku i obowiązków Spółki Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o. („Spółka przejmowana”) na Spółkę Polenergia Obrót S.A. („Spółka Przejmująca”) (łączenie się przez przejęcie), z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki przejmującej, przy zastosowaniu księgowego rozliczenia połączenia metodą łączenia udziałów bez zamykania ksiąg rachunkowych. Połączenie Spółek dokonało się na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 19 listopada 2025 roku.

Przedmiotem działalności Spółki Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o. była sprzedaż energii elektrycznej.

Za dzień połączenia spółek zgodnie z art. 44a Ustawy o Rachunkowości przyjęto dzień wpisania połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla siedziby spółki przejmującej, który nastąpił 31 grudnia 2025 roku.

W związku z powyższym dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku obejmują również aktywa i zobowiązania Spółki przejmowanej, natomiast dane porównawcze na dzień 31.12.2024 roku dotyczą wyłącznie Spółki przejmującej. Przekształcenia nie dokonano ze względu na niską istotność.

Poniżej podstawowe dane finansowe Spółki przejmowanej na dzień połączenia:

Spółka	Aktywa	Przychody	Koszty	Zobowiązania	Kapitał własny
	zł	zł	zł	zł	zł
Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o.	11 308 958,66	143 082 056,00	(148 709 115,79)	15 406 172,71	(4 097 214,05)

Prezentowane w sprawozdaniu dane obejmują sumę aktywów /pasywów spółki przejmującej oraz spółki przejmowanej, skorygowane o wyłączenia.

Wpływ wzajemnych wyłączeń na pozycje sprawozdania:

Należności /Zobowiązania (Bilans): wzajemne saldo rozrachunków wynosiło 0,00 zł.

Przychody /Koszty (RZIS): Przychody ze sprzedaży pomiędzy spółkami wynosiły:

Przychody w Polenergia Obrót S.A. 65 950 613,28 zł.; przychody w Polenergia Sprzedaż sp. z o.o. 8 400 551,66 zł. i zostały wyłączone z łącznego wyniku.

W wyniku powyższych korekt, łączny bilans/RZIS przedstawia realną sytuację połączonego podmiotu jako jednej jednostki gospodarczej.

W dniu 31 grudnia 2025 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 1 785 000,00 zł tj. do kwoty 16 887 069,00 w drodze emisji 35 000 akcji serii E o wartości nominalnej 51 zł każda.

2. Kursy wymiany walut obcych

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Kurs wymiany EUR na PLN	4,2267	4,2730
Kurs wymiany GBP na PLN	4,8399	5,1488
Kurs wymiany CZK na PLN	0,1746	0,1699

3. Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku obrotowego

za rok zakończony 31.12.2025	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Razem
	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2025	254 935,50	254 935,50
Zwiększenia:	1 558 996,52	1 558 996,52
- nabycie w wyniku połączenia jednostek	1 330 586,52	1 330 586,52
- transfer w wyniku połączenia jednostek	228 410,00	228 410,00
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na 31.12.2025	1813932,02	1813932,02
Umorzenie na 01.01.2025	(212 087,80)	(212 087,80)
Zwiększenia:	(458 947,20)	(458 947,20)
- amortyzacja	(230 537,20)	(230 537,20)
- transfer w wyniku połączenia jednostek	(228 410,00)	(228 410,00)
Zmniejszenia	-	-
Umorzenie na 31.12.2025	(671 035,00)	(671 035,00)
Wartość netto na 01.01.2025	42847,70	42847,70
Wartość netto na 31.12.2025	1 142 897,02	1 142 897,02

W roku obrotowym Spółka dokonała połączenia z Polenergia Sprzedaż sp. z o.o. Dzień połączenia został ustalony na 31 grudnia 2025 roku. Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych obejmują składniki majątku przejęte w wyniku połączenia ze Spółką Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2025 roku (1 330 586,52 zł – nabycia w ciągu roku; 228 410,00 – transfer bilansu otwarcia Spółki przejmowanej).

Amortyzacja za rok 2025 obejmuje również amortyzację WNIP Spółki przejmowanej dokonanej w ciągu roku obrotowego.

za rok zakończony 31.12.2024	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje	Razem
	zł	zł
Wartość brutto na 01.01.2024	185 035,50	185 035,50
Zwiększenia:	69 900,00	69 900,00
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na 31.12.2024	254 935,50	254 935,50
Umorzenie na 01.01.2024	(179 155,19)	(179 155,19)
Zwiększenia:	(32 932,61)	(32 932,61)
- amortyzacja	(32 932,61)	(32 932,61)
Umorzenie na 31.12.2024	(212 087,80)	(212 087,80)
Wartość netto na 01.01.2024	5 880,31	5 880,31
Wartość netto na 31.12.2024	42 847,70	42 847,70

4. Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany w ciągu roku obrotowego

za rok zakończony 31.12.2025	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	100 680,21	420 113,65	1 613 410,87	399,37	2 134 604,10
a) zwiększenia (z tytułu)	-	220 811,27	218 802,88	911 016,50	1 350 630,65
- transfer w wyniku połączenia jednostek	-	220 811,27	218 802,88	911 016,50	1 350 630,65
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(69 786,53)	-	-	(69 786,53)
- sprzedaż i likwidacja	-	(42 454,75)	-	-	(42 454,75)
- nabycie w wyniku połączenia jednostek	-	(27 331,78)	-	-	(27 331,78)
2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu	100 680,21	571 138,39	1 832 213,75	911 415,87	3 415 448,22
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(53 168,98)	(267 471,69)	(694 500,79)	6 744,30	(1 008 397,16)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(10 068,02)	(136 765,43)	(368 816,16)	(89 569,75)	(605 219,36)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(106 733,77)	(54 700,72)	(93 673,95)	(255 108,44)
- sprzedaż i likwidacja	-	42 454,75	-	-	42 454,75
- nabycie w wyniku połączenia jednostek	-	27 331,78	-	-	27 331,78
- transfer w wyniku połączenia jednostek	-	(176 520,30)	(54 700,72)	(93 673,95)	(324 894,97)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(63 237,00)	(510 970,89)	(1 118 017,67)	(176 499,40)	(1 868 724,96)
5. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	47 511,23	152 641,96	918 910,08	7 143,67	1 126 206,94
6. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	37 443,21	60 167,50	714 196,08	734 916,47	1 546 723,26

W dniu 31 grudnia 2025 roku nastąpiło połączenie Spółki Polenergia Obrót S.A. ze Spółką Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o. w trybie przejęcia zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.

W wyniku połączenia Spółka ujęła w księgach rachunkowych środki trwałe Spółki przejmowanej według wartości określonych na dzień połączenia. Wartość tych środków została zaprezentowana w tabeli jako zwiększenie w pozycji „nabycie lub transfer w wyniku połączenia jednostek”.

Dane porównawcze za rok 2024 dotyczą wyłącznie Spółki przejmującej, co powoduje ograniczoną porównywalność danych.

Amortyzacja za rok 2025 obejmuje również amortyzację środków trwałych Spółki przejmowanej dokonanej w danym roku obrotowym.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2025 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 662 407,38 zł.

za rok zakończony 31.12.2024	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	100 680,21	482 921,20	1 286 389,62	23 741,00	1 893 732,03
a) zwiększenia (z tytułu)	-	10 216,02	444 866,78	-	455 082,80
- nabycie	-	10 216,02	-	-	10 216,02
- inne	-	-	444 866,78	-	444 866,78
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(73 023,57)	(117 845,53)	(23 341,63)	(214 210,73)
- sprzedaż i likwidacja	-	(73 023,57)	(117 845,53)	(23 341,63)	(214 210,73)
2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu	100 680,21	420 113,65	1 613 410,87	399,37	2 134 604,10
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(43 100,96)	(245 641,07)	(530 444,13)	(10 582,34)	(829 768,50)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(10 068,02)	(94 240,22)	(281 902,19)	(6 014,99)	(392 225,42)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	72 409,60	117 845,53	23 341,63	213 596,76
- sprzedaż i likwidacja	-	72 409,60	117 845,53	23 341,63	213 596,76
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(53 168,98)	(267 471,69)	(694 500,79)	6 744,30	(1 008 397,16)
5. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	57 579,25	237 280,13	755 945,49	13 158,66	1 063 963,53
6. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	47 511,23	152 641,96	918 910,08	7 143,67	1 126 206,94

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2024 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 843 218,94 zł.

5. Środki trwałe – według tytułów własności

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Środki trwałe własne	884 315,88	282 988,00
Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego	662 407,38	843 218,94
Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej	1 546 723,26	1 126 206,94

W ciągu roku obrotowego nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie występowały na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.

6. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W 2025 roku Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 3 430 053,62 zł. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w 2024 roku wyniosły 80 116,02 zł.

7. Aktywa finansowe

7.1. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
w pozostałych jednostkach	3 677 710,75	7 751 771,66
udziały lub akcje	100,00	-
kontrakty terminowe	3 677 610,75	7 751 771,66
	3 677 710,75	7 751 771,66

W 2020 roku Spółka objęła 100 % udziałów w Spółce Polenergia Energy Ukraine LLC. W związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie, Spółka w 2021 roku, na mocy decyzji Zarządu dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Spółce Polenergia Energy Ukraine LLC w kwocie 91 924,00 zł. i na dzień bilansowy sytuacja ta nie uległa zmianie.

W 2025 roku w wyniku połączenia z Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o. zostały przejęte udziały w kwocie 100 zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość bilansowa posiadanych udziałów wynosiła:

Nazwa jednostki	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
PZU	100,00	-
Polenergia Energy Ukraine LLC	91 924,00	91 924,00
odpisy aktualizujące wartość udziałów	(91 924,00)	(91 924,00)
Udziały netto, razem	100,00	-

7.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
w pozostałych jednostkach	64 122 219,02	108 351 034,17
kontrakty terminowe	64 122 219,02	108 351 034,17
Krótkoterminowe aktywa finansowe, brutto	64 122 219,02	108 351 034,17
odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, netto	64 122 219,02	108 351 034,17

W roku obrotowego Spółka przejmowana udzieliła w dniu 6 lutego 2025 roku pożyczki w wysokości 4 mln zł Spółce Polenergia Fotowoltaika S.A. Pożyczka ta została spłacona w dniu 28 lutego 2025 roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie widnieje należność z tytułu udzielonych pożyczek.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
środki pieniężne w kasie i na rachunkach, w tym:	45 770 635,48	77 813 071,45
przejęte w wyniku połączenia jednostek	3 419 987,31	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	45 770 635,48	77 813 071,45

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2018 r. poz. 2187, 2243 i 2354) na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiły 2 998 466,12 zł (31.12.2024 - 1 844 783,66 zł).

9. Rozliczenia międzyokresowe

9.1 Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 343 362,09	23 949 824,84
	25 343 362,09	23 949 824,84
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		
Ubezpieczenia majątkowe	68 090,81	62 388,34
Udział w rynkach - opłaty roczne	34 907,38	32 874,32
Usługi informacyjne	97 047,59	408 058,24
Opłaty roczne - licencje	27 194,72	11 077,13
Opłaty za gwarancje	-	2 926,09
Koszty akumulowane	3 416 527,42	-
Inne	34 732,35	135 671,41
	3 678 500,27	652 995,53
Razem	29 021 862,36	24 602 820,37

9.2 Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne		
Rezerwa na premie	9 546 145,94	12 003 394,26
Rozliczenia z tytułu opłaty zastępczej	4 097 821,27	5 707 513,92
Koszty usług obcych	488 462,14	-
Inne	1 680 939,96	546 467,13
	15 813 369,31	18 257 375,31
	15 813 369,31	18 257 375,31

10. Struktura wiekowa należności

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług		
Bieżące	12 149 662,59	26 284 816,34
Przeterminowane	304 619,25	552 257,33
do 30 dni	196 647,21	176 824,80
powyżej 120 dni	107 972,04	375 432,53
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(375 432,53)
	12 454 281,84	26 461 641,14
Należności od jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług		
Bieżące	81 393 846,98	81 969 859,20
Przeterminowane	52 255 266,10	51 304 560,70
do 30 dni	2 697 888,42	1 665 165,85
31-60 dni	286 779,73	5 719,50
61-90 dni	24 634,34	1 568,25
91-120 dni	3 993,30	738,00
powyżej 120 dni	49 241 970,31	49 631 369,10
Odpisy aktualizujące wartość należności	(10 122 639,35)	(10 023 819,45)
	123 526 473,73	123 250 600,45
Razem należności netto	135 980 755,57	149 712 241,59

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą wartości z przedziału „91-120” oraz „powyżej 120 dni”. Transakcje z jednostkami powiązanymi przedstawione są w notcie 32.

11. Odpisy aktualizujące wartość należności

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Stan na początek roku	10 559 884,46	10 980 328,66
Zwiększenie	98 819,90	68 627,79
Wykorzystanie odpisu	(536 065,01)	(103 423,13)
Odwrócenie odpisu	-	(385 648,86)
Razem odpisy, w tym na:	10 122 639,35	10 559 884,46
należności z tytułu dostaw i usług	10 122 639,35	10 399 251,98
pozostałe należności	-	160 632,48
Stan na koniec roku	10 122 639,35	10 559 884,46

W 2025 roku Spółka Polenergia Obrót S.A. w wyniku porozumienia o zwolnieniu z długu wykorzystwała odpis na należności utworzony w latach ubiegłych w wysokości 536 065,01 zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka dokonała ponownej analizy odzyskania przeterminowanych należności oraz zabezpieczonych na ten cel środków, w wyniku czego zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług o 98 819,90 zł. Kwota odpisu została zaliczona do pozostałych kosztów operacyjnych.

12. Rezerwy

	31.12.2025 zł	31.12.2024 zł
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	112 043,00	99 423,00
Razem rezerwy długoterminowe	112 043,00	99 423,00
Rezerwy krótkoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 180,00	76 891,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 304 347,00	1 165 758,06
Rezerwa na sprawy sądowe i straty sieciowe	17 344 262,00	-
Razem rezerwy krótkoterminowe	18 651 789,00	1 242 649,06

W 2025 roku Spółka w wyniku ostrożnego podejścia zawiązała rezerwę związaną ze sprawą Eolos Polska Sp. z o.o., szerzej opisaną w notcie 31.

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	31.12.2025	31.12.2024
Stan rezerw na początek okresu	1 342 072,06	908 078,00
Utworzenie rezerw	18 354 541,14	495 278,09
Rozwiązanie rezerw	(382 712,00)	(3 477,69)
Wykorzystanie rezerw	(550 069,20)	(57 806,34)
Stan rezerw na koniec okresu	18 763 832,00	1 342 072,06

13. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2025 roku składał się z 331 119 równych i niepodzielnych akcji, o wartości nominalnej 51,00 zł każda.

Jedynym akcjonariuszem Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego jest:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Polenergia S.A.	331 119	16 887 069,00	zwykłe	100%
	331 119	16 887 069,00		100%

W związku z połączeniem, Nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki przejmującej postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę 1 785 000,00 zł tj. do kwoty 16 887 069,00 w drodze emisji 35 000 akcji serii E o wartości nominalnej 51,00 zł każda.

14. Wynik finansowy netto

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku wyniósł 64 364 994,82 zł. Zgodnie z Uchwałą nr 4 zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 18 kwietnia 2025 roku zysk został w całości przeznaczony na wypłatę dywidendy. Dodatkowo pokryto stratę z lat ubiegłych w wysokości 29 666 706,74 zł. ze środków kapitału rezerwowego utworzonego z zysku.

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku wyniósł 27 743 395,53 zł.

Na dzień podpisania sprawozdania nie podjęto decyzji o przeznaczeniu wypracowanego zysku.

15. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek.

31.12.2025	Polska Kasa Opieki S.A.		Deutsche Bank Polska	
	EUR	zł	EUR	zł
Maksymalna kwota limitu kredytowego		300 000 000,00		200 000 000,00
możliwość wykorzystania linii gwarancyjnej do wysokości		260 000 000,00		150 000 000,00
możliwość wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do kwoty		150 000 000,00		100 000 000,00
Wykorzystanie limitu	4 000 000,00	156 609 030,64	100 000,00	13 422 670,00
wystawione gwarancje w ramach linii gwarancyjnej w PLN		91 036 713,20		13 000 000,00
wystawione gwarancje w ramach linii gwarancyjnej w EUR	4 000 000,00	16 906 800,00	100 000,00	422 670,00
kredyt w rachunku bieżącym		48 665 517,44		-

31.12.2024	Polska Kasa Opieki S.A.		Deutsche Bank Polska	
	EUR	zł	EUR	zł
Maksymalna kwota limitu kredytowego		300 000 000,00		200 000 000,00
możliwość wykorzystania linii gwarancyjnej do wysokości		260 000 000,00		150 000 000,00
możliwość wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do kwoty		150 000 000,00		100 000 000,00
Wykorzystanie limitu	4 100 000,00	135 293 147,00	100 000,00	13 427 300,00
wystawione gwarancje w ramach linii gwarancyjnej w PLN		117 773 847,00		13 000 000,00
wystawione gwarancje w ramach linii gwarancyjnej w EUR	4 100 000,00	17 519 300,00	100 000,00	427 300,00
kredyt w rachunku bieżącym		-		-

W dniu 25 lipca 2025 roku Spółka podpisała z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Pekao S.A.") aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy wydłużający okres dostępności limitu kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30 września 2026 roku.

W dniu 18 stycznia 2023 roku Spółka podpisała z bankiem Deutsche Bank Polska S.A. („Deutsche Bank”) aneks do umowy kredytu wielocelowego podwyższający maksymalną kwotę limitu do 200 000 000,00 zł oraz wydłużający okres dostępności kredytu do 10 stycznia 2025 roku.

W dniu 9 stycznia 2025 roku podpisano aneks powodujący przedłużenie dostępności limitu o kolejne 12-miesięczne okresy, aż do ostatecznej daty 7 stycznia 2028 roku.

Na zlecenie Spółki bank wystawia gwarancje dla kontrahentów Polenergia Obrót S.A. Gwarancje wystawione przez bank nie są ujmowane w bilansie Polenergia Obrót S.A.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie udzieliła gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie oraz nie posiada zobowiązań warunkowych, o których nie wspomniałaby powyżej.

16. Wycena instrumentów pochodnych

	za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2025	31.12.2024
Wynik na instrumentach pochodnych	(5 162 833,42)	9 046 774,77
Aktywo krótkoterminowe	64 122 219,02	108 351 034,17
Aktywo długoterminowe	3 677 610,75	7 751 771,66
Łącznie	67 799 829,77	116 102 805,83
Zobowiązanie krótkoterminowe	58 228 501,99	98 682 354,10
Zobowiązanie długoterminowe	1 631 204,14	4 331 958,54
Łącznie	59 859 706,13	103 014 312,64

Spółka klasyfikuje zawierane kontrakty terminowe na zakup / sprzedaż energii, gazu i CO2 jako instrumenty pochodne. 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 z tytułu wyceny kontraktów terminowych. 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 Spółkę 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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	67 799 829,77	116 102 805,83	67 799 829,77	116 102 805,83
Aktywa finansowe, razem		67 799 829,77	116 102 805,83	67 799 829,77	116 102 805,83
Zobowiązania finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	59 859 706,13	102 999 848,77	59 859 706,13	102 999 848,77
Instrumenty pochodne	Poziom 2	-	14 463,87	-	14 463,87
Zobowiązania finansowe, razem		59 859 706,13	103 014 312,64	59 859 706,13	103 014 312,64

Poziom 2: Wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio. Podobne umowy są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, stąd kwotowania odzwierciedlają wynik rzeczywistej transakcji w podobne instrumenty pochodne.

17. Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa według zapadalności

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Zobowiązania długoterminowe		
powyżej 1 roku do 5 lat		
Kontrakty długoterminowe	1 631 204,14	4 331 958,54
Leasing	400 839,62	557 492,52
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 032 043,76	4 889 451,06

Zobowiązania w przeważającej kwocie dotyczą kontraktów długoterminowych opisanych w nocie 16.

18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko towarowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Ryzyka finansowe są związane z następującymi instrumentami finansowymi: udzielone pożyczki, należności i zobowiązania handlowe, leasing finansowy, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kontrakty terminowe na energię elektryczną, gaz ziemny oraz praw do emisji CO₂. Zasady rachunkowości odnoszące się do powyższych instrumentów opisane są we Wprowadzeniu do sprawozdania. Polityka Spółki dotycząca zarządzania ryzykiem skupia się na minimalizowaniu potencjalnych, niekorzystnych wpływów na wyniki finansowe Spółki. Kwestie zarządzania ryzykiem w Polenergia Obrót S.A. uregulowane są w Polityce zarządzania ryzykiem spółki i odbywają się zgodnie z zasadami opisanymi w tym dokumencie. Opis rodzajów ryzyka i zasady zarządzania nimi zostały zaprezentowane poniżej.

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań i wiąże się ono głównie ze ściągalskością należności. Spółka stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Względem przeterminowanych należności Spółka analizuje ich wysokość, dokonuje odpisów aktualizujących, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi. Tabela prezentująca stan należności została zaprezentowana w nocie 10.

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. W zakresie zarządzania płynnością Spółka koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności oraz terminów wymagalności zobowiązań, bieżącym monitoringu rachunków bankowych oraz utrzymywaniu otwartych linii kredytowych.

Ryzyko towarowe związane jest z działalnością Spółki na rynku energetycznym, który charakteryzuje się wysoką zmiennością cen. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przez Spółkę przepływach pieniężnych wskutek zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są denominowane. Polenergia Obrót S.A. narażona jest na ryzyko walutowe wskutek prowadzenia handlu energią elektryczną na rynkach zagranicznych oraz w związku z uczestnictwem w rynku praw do emisji CO₂. Ekspozycja na ryzyko walutowe spółki jest w dużej mierze ograniczona w sposób naturalny, tj. przychody ze sprzedaży i korespondujące z nimi koszty zakupu, jak również należności i zobowiązania generowane są w walucie obcej. W przypadku znaczących transakcji w walucie obcej, zawierane są transakcje zabezpieczające kurs wymiany walut. Kwestie zarządzania ryzykiem w Spółce uregulowane są w obowiązującej polityce zarządzania ryzykiem spółki i odbywają się zgodnie z zasadami tam opisanymi.

Ryzyko zmiany stóp procentowych, na które ekspozycja jest Spółka związane jest z zawartymi umowami z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, a także z aktywami finansowymi w postaci lokat bankowych i udzielonych pożyczek.

Na 31 grudnia 2025 roku nie istnieje ryzyko zmiany stóp procentowych, które by miało wpływ na wynik finansowy w okresie ostatnich kolejnych 12 miesięcy.

19. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	Za okres zakończony 31.12.2025	w tym powiązane
przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	2 499 047 844,94	67 936 441,59
przychody z tytułu świadectw pochodzenia	46 805 223,31	233 480,00
przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	1 288 966 859,45	42 638 446,92
pozostałe usługi	50 993 225,41	32 483 675,28
przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	(5 162 833,42)	-
przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	29 194 490,19	15 316 839,64
Przychody ze sprzedaży, razem	3 909 844 809,88	158 608 883,43

	Za okres zakończony 31.12.2024	w tym powiązane
przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	2 582 007 686,23	87 396 351,73
przychody z tytułu świadectw pochodzenia	102 895 999,31	1 867 263,28
przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	1 193 117 451,00	88 343 433,23
pozostałe usługi	52 533 237,92	38 587 779,43
przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	9 046 774,77	-
przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	16 445 747,03	14 938 883,71
Przychody ze sprzedaży, razem	3 956 046 896,26	231 133 711,38

W dniu 31 grudnia 2025 roku nastąpiło połączenie Spółki z Polenergia Sprzedaż Spółka z o.o. w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Spółkę. Zarząd uznał wpływ przekształcenia za nieistotny dla sprawozdania finansowego jako całości.

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2025	31.12.2024
Polska	2 966 233 703,25	3 252 198 018,34
Luksemburg	108 713 901,12	75 299 667,11
Niemcy	-	979 485,14
Szwajcaria	426 139,92	671 519,40
Wielka Brytania	744 611 474,98	538 895 664,83
Słowacja	-	37 726,88
Ukraina	-	2 822,07
Holandia	25 731 230,20	20 584 000,25
Norwegia	57 084 001,04	65 197 262,50
Litwa	7 044 359,37	2 180 729,74
Przychody, razem	3 909 844 809,88	3 956 046 896,26

20. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	385 648,86
odpisy aktualizujące wartość należności	-	385 648,86
Rozwiązanie rezerw, w tym:	1 734 915,80	1 042 887,71
pozostałych	1 734 915,80	1 042 887,71
Pozostałe, w tym:	2 849 875,13	1 187 398,08
odszkodowania i dopłaty	64 483,37	-
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 661,60	68 422,13
pozostałe	2 778 730,16	1 118 975,95
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4 584 790,93	2 615 934,65

21. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	205 570,54	68 627,79
oczekiwane straty kredytowe należności	98 819,90	68 627,79
zapasy	106 750,64	-
Pozostałe, w tym:	19 505 608,99	1 347 367,64
kary, grzywny, odszkodowania	19 046 941,50	860 514,66
pozostałe	458 667,49	486 852,98
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	19 711 179,53	1 415 995,43

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka doszacowała odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 98 819,90 zł. Wysokość odpisu wynika z oszacowania bieżącej wartości należności.

22. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Odsetki naliczone od:	1 716 836,82	2 415 288,80
pożyczek udzielonych	20 710,14	30 264,10
depozytów i lokat bankowych	1 505 242,06	2 356 634,94
budżetowe	94 298,00	-
należności	96 586,62	28 389,76
Pozostałe, w tym:	715,27	265 394,20
opłaty z tytułu poręczeń	715,27	1 946,33
inne	-	263 447,87
Przychody finansowe, razem	1 717 552,09	2 680 683,00

23. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Odsetki naliczone od:	2 590 521,12	2 119 479,55
zaległości budżetowych	55 530,12	98 998,11
kredytów bankowych	2 443 316,82	1 943 860,92
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	2 480,73	1 452,84
zobowiązań z tytułu leasingu	89 193,07	74 450,94
depozytów i lokat	0,38	716,74
Pozostałe, w tym:	3 219 706,98	3 523 500,75
ujemne różnice kursowe	255 920,93	807 830,37
poręczenia i gwarancje	1 396 666,77	1 589 810,93
zrealizowane prowizje	1 567 119,28	1 095 595,35
inne	-	30 264,10
Koszty finansowe, razem	5 810 228,10	5 642 980,30

24. Podatek dochodowy odroczony

	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł
Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
Odsetki nieotrzymane	30 211,08	-
Wycena kontraktów	7 940 123,64	13 088 493,19
Utworzone rezerwy	3 645 991,52	46 352,83
Różnice kursowe niezrealizowane	220 887,84	236 110,37
Środki trwałe	662 407,38	843 218,94
Razem dodatnie różnice przejściowe	12 499 621,46	14 214 175,33
Dodatnie różnice przejściowe objęte rezerwą na podatek odroczony	12 499 621,46	14 214 175,33
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony (według stawki (19%/19%))	2 374 928,08	2 700 693,32

Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:		
Utworzone rezerwy	71 190 359,04	60 984 227,41
Odpis na należności	10 122 639,35	10 023 819,45
Przesunięcie kosztów podatkowych	108 074,52	114 676,61
Różnice kursowe niezrealizowane	1 224 662,18	832 328,30
Środki trwałe	675 776,04	795 751,53
Niezapłacone odsetki	2 203,17	54,79
Wycena magazynu	106 750,64	1 827 572,03
Razem ujemne różnice przejściowe	83 430 464,94	74 578 430,12
Ujemne różnice przejściowe objęte aktywem na podatek odroczony	83 430 464,94	74 578 430,12
Straty podatkowe do rozliczenia	49 955 651,32	51 473 279,46
Straty podatkowe objęte aktywem na podatek odroczony	49 955 651,32	51 473 279,46
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (19%/19%)	25 343 362,09	23 949 824,84
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 719 302,49	(2 226 405,77)

Straty podatkowe do rozliczenia	Kwota straty pozostała do rozliczenia na 31.12.2025	Kwota straty pozostała do rozliczenia na 31.12.2024
Strata podatkowa za rok 2020 - kapitałowa	-	1 008 523,24
Strata podatkowa za rok 2022 - kapitałowa	26 425 717,10	26 934 822,00
Strata podatkowa za rok 2023 - kapitałowa	12 467 093,74	12 467 093,74
Strata podatkowa za rok 2024 - kapitałowa	11 062 840,48	11 062 840,48
Straty podatkowe do rozliczenia, razem	49 955 651,32	51 473 279,46

W roku obrotowym 2025 rozliczono straty podatkowe w wysokości 1 517 628,14 zł.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025	31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	10 180 283,00	13 391 027,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	10 267 075,00	13 386 863,00
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(86 792,00)	4 164,00
Odroczony podatek dochodowy	(1 719 302,49)	2 226 405,77
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 719 302,49)	2 226 405,77
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	8 460 980,51	15 617 432,77

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała prowadzenia działalności. Spółka nie przewiduje zaniechać prowadzenia żadnego rodzaju działalności.

W 2025 roku nie wystąpiły przychody lub koszty o nadzwyczajnej wartości.

25. Uzgodnienie przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych		
	2025	2024
	zł	zł
Zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(29 605 798,36)	223 191 325,33
Korekta o wycenę kontraktów	(48 302 976,06)	64 578 799,12
Korekta o BO Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o. z tytułu połączenia	(14 456 419,42)	-
Zmiana należności prezentowana w rachunku przepływów pieniężnych	92 365 193,84	287 770 124,45
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	(84 847 209,27)	(202 154 657,56)
Korekta o BO Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o. z tytułu połączenia	(19 058 219,49)	-
Korekta o zobowiązania leasingowe	261 812,21	(166 505,23)
Zmiana stanu z tyt. zobowiązań inwestycyjnych	15 316,41	-
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów prezentowana w rachunku przepływów pieniężnych	(103 628 300,14)	(202 321 162,78)

W dniu 31 grudnia 2025 roku nastąpiło połączenie Spółek w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku i obowiązków Spółki Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o.

Dane porównawcze zawierają tylko dane Spółki przejmującej.

Pozycja „inne korekty” w sprawozdaniu o przepływach pieniężnych obejmuje środki pieniężne jakie posiadała Spółka Polenergia Sprzedaż na 31.12.2024 roku.

26. Konsolidacja

Polenergia Obrót S.A. posiada Spółkę zależną, ale nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego (art. 56 ust. 2 uor).

Jednostką sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka, jest Polenergia S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26, zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod nr 0000026545.

26.1 Dane dotyczące jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Kwota kapitału własnego	Posiadany udział	Zysk (strata) netto
			%	
Polenergia Energy Ukraine LLC	9A Khoryva Str., 04071 Kyiv, Ukraine	28 352,18	100	385 699,30

27. Zatrudnienie

W dniu 31 grudnia 2025 roku nastąpiło połączenie Spółki z Polenergia Sprzedaż Spółka z o.o. w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Spółkę. W związku z powyższym stan zatrudnienia na 31 grudnia 2025 roku stanowił 65 osób.

Przeciętne zatrudnienie w poszczególnych grupach zawodowych w ciągu roku obrotowego wyniosło:

	2025 Liczba osób	2024 Liczba osób
Stanowiska nierobotnicze	40	41
Przeciętne zatrudnienie	40	41

28. Wynagrodzenie Zarządu

Wynagrodzenie Zarządu wypłacone i należne wyniosło:

	2025 zł	2024 zł
Zarząd	2 919 133,86	2 525 186,40

Wynagrodzenie Zarządu za 2025 rok obejmuje również wynagrodzenie Zarządu Spółki przejmowanej w wysokości 1 135 130,97 zł.

29. Transakcje z wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie występują pożyczki lub świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących.

30. Istotne umowy

Zawarcie umowy PPA i PPA+ pomiędzy Polenergia Obrót S.A. a Grupą zakupową McDonald's

W dniu 30 grudnia 2025 roku Polenergia Obrót S.A. zawarła z McDonald's Polska sp. z o.o. oraz 94 franczyzobiorcami aneks do długoterminowej umowy sprzedaży energii (PPA) oraz PPA + zawartych pierwotnie między stronami w dniu 29 listopada 2023 r. W ramach aneksu strony uzgodniły zakończenie obowiązywania PPA+ ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2025 roku. Strony zawarły również umowę dodatkową z podmiotem trzecim w zakresie sprzedaży od dnia 1 stycznia 2026 roku energii elektrycznej wyprodukowanej przez Farmę Wiatrową Szymankowo o mocy zainstalowanej 38 MW oraz energii elektrycznej wyprodukowanej przez Farmę Wiatrową Grabowo o mocy zainstalowanej 44 MW, pełniącym funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe (POB) McDonald's oraz pozostałych kupujących z grupy zakupowej McDonald's („Umowa PPA”). Gwarancje pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii związane z tą energią będą odbierane na podstawie Umowy PPA.

W związku z powyższą zmianą, szacowany wolumen całkowity sprzedaży w pozostałych latach obowiązywania Umowy PPA, tj. 2026 – 2027, może wynieść około 75 GWh dla każdego roku jej obowiązywania. Łączna szacowana suma przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i gwarancji pochodzenia na podstawie Pakietu umów PPA i PPA+ oraz Umowy PPA (oddzielnego kontraktu zawartego pomiędzy POB McDonald's i POLO) może wynieść około 308 mln zł do końca 2027 roku.

31. Sprawy sporne i sądowe

Umorzenie praw majątkowych

Polenergia Obrót S.A. była obowiązana do realizacji do 30 czerwca 2023 roku obowiązków z art. 52 ust. 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii (Ustawa OZE). W dniu 11 marca 2025 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała dwa zawiadomienia Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE), tj. o wszczęciu dwóch postępowań w sprawie wymierzenia kary w związku z ujawnieniem możliwości niezrealizowania za 2022 rok obowiązków wynikających z ww. przepisu w zakresie uzyskania i przedstawienia do umorzenia odpowiednio świadectw pochodzenia (Obowiązek OZE Zielony) oraz świadectw pochodzenia z biogazu (Obowiązek OZE Błękitny). Po przeprowadzeniu postępowania administracyjnego, Prezes URE nałożył na Spółkę kary: decyzją z 20 października 2025 roku karę pieniężną w wysokości 1 461 369,00 zł za brak realizacji w 2022 roku obowiązku OZE Zielony oraz decyzją z 4 listopada 2025 roku karę pieniężną w wysokości 49 403,00 zł za brak realizacji w 2022 roku obowiązku OZE Błękitny. Spółka w wykonaniu ww. obowiązków w dniu 21 lipca 2023 roku uiściła na konto NFOŚiGW opłaty zastępcze odpowiednio w wysokości 1 406 240,00 zł (Obowiązek OZE Zielony) oraz 38 103,00 zł (Obowiązek OZE Błękitny). Przedmiotowe kary zostały nałożone w wysokości minimalnej (iloczyn kwoty nieuiszczonej opłaty zastępczej x 1,3) ponieważ Prezes URE uznał, że spółka nie wykonała obowiązków w ustawowym terminie tj. do 30 czerwca 2023 roku, przy jednoczesnym braku możliwości jego wypełnienia opłatą zastępczą. W związku z powyższym dnia 27 października 2025 roku Spółka wystąpiła do NFOŚiGW o zwrot nienależnie uiszczonych ww. opłat zastępczych. Wniesione opłaty zastępcze zostały w całości zwrócone. W konsekwencji faktyczna dolegliwość dla Spółki z tytułu kar nałożonych przez Prezesa URE wyniosła odpowiednio 55 155,00 zł (Obowiązek OZE Zielone) oraz 11 300,00 zł (Obowiązek OZE Błękitny).

Postępowanie Prezesa URE wobec Polenergia Obrót

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadzi postępowania administracyjne w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z opóźnieniami w składaniu sprawozdań do Zarządcy Rozliczeń S.A. potwierdzających odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny na gruncie ustawy z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców. Postępowania dotyczą spółek 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. 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. W dniu 10 września 2025 roku Prezes URE wydał dwie decyzje o wymierzeniu kar pieniężnych, odpowiednio: Polenergia Obrót S.A. w wysokości 68 483 zł za 8-dniowe opóźnienie w złożeniu sprawozdania oraz Polenergia Sprzedaż sp. z o.o. w wysokości 1 000 zł za opóźnienie 1-dniowe. Spółki zrezygnowały z wniesienia odwołań i uiściły karę z utworzonej na ten cel rezerwy.

W dniu 13 października 2025 roku Prezes URE wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia decyzji z dnia 27 maja 2014 roku o udzieleniu Polenergia Obrót S.A. koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą („Koncesja OGZ”). Powodem wszczęcia tego postępowania był brak dokonywania przez Spółkę, w okresie 12 kolejnych następujących po sobie miesięcy, transakcji kupna i sprzedaży gazu ziemnego w ramach działalności objętej Koncesją OGZ. Zgodnie z art. 42b ust. 1 ustawy – Prawo energetyczne, koncesja na obrót gazem ziemnym z zagranicą wygasa, jeżeli przedsiębiorstwo energetyczne, w zakresie udzielonej koncesji, nie dokona obrotu gazem ziemnym z zagranicą przez kolejne następujące po sobie 12 miesięcy. W związku z tym przepisem, udzielona Spółce ww. decyzją Koncesja OGZ wygasła z mocy prawa z dniem 15 sierpnia 2025 roku, co potwierdził Prezes URE decyzją z dnia 28 października 2025 roku, w której stwierdził wygaśnięcie koncesji OGZ.

Eolos przeciwko Certyfikaty, Polenergia Obrót oraz Green Stone Solutions

Certyfikaty sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Green Stone Solutions sp. z o.o. (wówczas pod firmą: Polenergia Usługi sp. z o.o.) zostały pozwane przez Eolos Polska sp. z o.o. 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 Okręgowy w Warszawie wyrokiem z dnia 1 października 2025 roku zasądził solidarnie od Certyfikaty sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Green Stone Solutions sp. z o.o. kwotę 24.025 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie na rzecz Eolos Polska sp. z o.o. w związku z rzekomym niewykonaniem dwóch ramowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii zawartych przez poprzednika prawnego Certyfikaty sp. z o.o. w dniu 23 grudnia 2010 roku, które w ocenie pozwanych spółek wygasły w dniu 5 stycznia 2016 roku. Wyrok jako nieprawomocny nie podlega wykonaniu. Certyfikaty sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Green Stone Solutions sp. z o.o. wniosły apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie. W 2025 roku Spółka w wyniku ostrożnego podejścia zawiązała rezerwę związaną ze sprawą Eolos Polska Sp. z o.o., wysokości 17 344 262,00 zł.

Polenergia Obrót przeciwko Jeronimo Martins Polska

Spółkę Polenergia Obrót S.A. łączyły umowy sprzedaży energii zawarte z Jeronimo Martins Polska S.A. („JMP”), które zostały przez Polenergia Obrót S.A. wypowiedziane ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2022 roku. W dniu 1 grudnia 2022 roku Polenergia Obrót S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko JMP o zapłatę. Kwota roszczenia głównego Polenergia Obrót S.A. 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. Aktualnie trwa postępowanie dowodowe przed Sądem I Instancji.

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	31.12.2025 zł	31.12.2024 zł	31.12.2025 zł	31.12.2024 zł
	Należności	Należności*	Zobowiązania	Zobowiązania
Polenergia S.A.	861 573,91	-	3 417 608,31	1 793 345,81
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	7 610 201,40	13 592 798,32	781 480,01	-
Polenergia Farma Szymankowo Sp. z o.o.	239 140,51	316 221,03	6 172 640,77	8 621 353,38
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	709 473,15	868 754,77	13 213 206,45	13 963 003,04
Polenergia Farma Fotowoltaiczna Strzelino Sp. z o.o.	81 829,39	51 946,02	333 748,51	254 087,65
Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o.	-	4 035 139,13	-	56 507,39
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	32 641,88	26 288,30	312 612,68	598 593,13
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	338 071,10	376 869,08	6 304 456,44	10 513 528,60
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	277 423,11	320 730,37	4 791 677,77	11 501 905,36
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	168 828,62	177 773,46	2 866 896,01	5 324 623,88
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	351 550,78	383 001,12	7 631 278,76	11 836 925,70
Polenergia Energy Ukraine LLC	-	375 432,53	-	-
Dipol Sp. z o.o.	109 673,91	107 268,22	1 562 686,13	2 362 038,48
Amon Sp. z o.o.	12 803,84	188 786,90	9 937,45	3 207 879,74
Talia Sp. z o.o.	12 571,65	130 760,26	63 383,97	2 153 277,06
Polenergia Farma Fotowoltaiczna Sulechów Sp. z o.o.	62 238,34	14 010,67	346 458,79	158 206,95
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	201 934,68	243 593,09	3 837 430,61	3 405 780,41
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	281 067,58	315 235,16	5 713 008,50	6 524 942,39
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	382 036,31	5 199 116,40	1 362 599,14	2 051 161,64
Beyond.pl Sp. z o.o.	-	-	-	114 747,80
Polenergia E-Mobility Sp. z o.o.	266 039,08	-	516,69	-
Beyond Solutions Sp. z o.o.	-	-	59 600,97	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.	24 581,81	6 956,09	139 320,93	83 111,89
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	62 283,70	50 831,81	963 697,90	892 145,33
Polenergia Farma Fotowoltaiczna BUK Sp. z o.o.	22 592,65	5 709,38	99 291,46	32 687,68
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	62 438,72	49 851,56	923 464,55	855 870,49
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o.	33 621,74	-	314 343,36	-
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	64 327,52	-	737 100,36	-
Polenergia Fotowoltaika S.A.	128 289,95	-	93 789,99	-
Krucza Inwestycje Sp. z o.o.	23 713,21	-	-	-
Green Stone Solution Sp. z o.o.	33 333,30	-	-	-
	12 454 281,84	26 837 073,67	62 052 236,51	86 305 723,80

Dane na dzień 31 grudnia 2024 roku zawierają dane tylko Spółki przejmującej.

W roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawarła istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	zł	zł	zł	zł
	Przychody	Przychody	Koszty	Koszty
Polenergia S.A.	613 278,72	-	11 329 901,88	5 227 427,80
Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	63 901 530,97	65 795 528,19	7 523 731,13	-
Polenergia Farma Szymankowo Sp. z o.o.	2 070 332,06	2 212 228,78	53 411 592,56	59 023 859,46
Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	6 748 103,60	7 055 329,34	139 095 945,23	134 723 664,15
Polenergia Farma Fotowoltaiczna Strzelino Sp. z o.o.	1 160 526,55	1 118 100,01	18 721 821,93	14 087 807,79
Polenergia Sprzedaż Sp. z o.o.	-	20 935 795,87	-	2 200 667,34
Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	197 912,94	213 694,27	3 280 481,56	5 656 074,79
Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	2 893 674,48	2 917 853,46	64 971 962,78	106 219 666,74
Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	2 450 529,67	2 586 026,97	53 370 708,56	92 582 797,18
Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	1 423 789,17	1 407 493,30	29 966 631,41	50 586 279,33
Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	2 721 544,27	2 940 010,10	72 294 531,95	111 292 726,26
Polenergia Energy Ukraine LLC	-	33 086,17	-	42 129,74
Dipol Sp. z o.o.	780 887,03	831 643,45	12 554 425,46	18 578 024,05
Amon Sp. z o.o.	575 306,12	1 501 915,84	12 894 809,22	36 201 187,08
Talia Sp. z o.o.	397 165,50	1 023 617,83	8 621 856,99	24 100 716,41
Polenergia Farma Fotowoltaiczna Sulechów Sp. z o.o.	482 759,87	418 112,04	5 620 496,01	5 760 938,41
Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/ Kostomłoty Sp. z o.o.	1 691 614,87	1 775 959,91	33 613 556,78	27 899 412,98
Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	2 425 704,62	2 518 126,45	53 998 073,04	57 239 589,34
Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.	64 925 606,02	114 698 799,67	65 988 895,04	83 278 542,13
Beyond.pl Sp. z o.o.	-	-	84 499,99	314 086,99
Polenergia E-Mobility Sp. z o.o.	1 093 585,08	-	7 365,78	378,14
Beyond Solutions Sp. z o.o.	-	-	352 846,37	-
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.	234 477,91	215 825,08	4 033 310,37	4 099 051,39
Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	415 739,70	423 693,08	8 260 842,25	7 909 397,96
Polenergia Farma Fotowoltaiczna BUK Sp. z o.o.	167 763,93	148 280,89	2 988 945,82	1 997 206,91
Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	405 348,73	394 801,11	7 910 444,65	7 347 512,13
Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o.	107 526,14	-	1 460 687,79	-
Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	236 846,64	-	3 409 890,45	-
Polenergia Fotowoltaika S.A.	381 696,05	-	597 294,06	-
Krucza Inwestycje Sp. z o.o.	248 152,93	-	-	-
	158 751 403,57	231 165 921,81	676 365 549,06	856 369 144,50

33. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wypłacone lub należne wynagrodzenie podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku:

	2025 zł	2024 zł
Badanie sprawozdania finansowego	146 300,00	133 000,00

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na mocy uchwały pisemnej nr 2/2026 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 15 stycznia 2026 roku został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu Pan Marek Krzysteczko ze skutkiem na dzień 16 stycznia 2026 roku.

W dniu 15 stycznia 2026 roku uchwałą pisemną nr 3/2026 Rady Nadzorczej Pan Wojciech Zając został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 17 stycznia 2026 roku.

W dniu 12 stycznia 2026 roku na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na członka Rady Nadzorczej Panią Katarzynę Szwed-Lipińską ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2026 roku.

W dniu 14 stycznia 2026 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Wojciech Zając.

W dniu 4 lutego 2026 roku na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano na członka Rady Nadzorczej Panią Martę Bieńczyk, ze skutkiem na dzień 5 lutego 2026 roku.

35. Bilans oraz rachunek zysków i strat dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności prezentowana zgodnie z art. 44 Prawa Energetycznego

Sprawozdanie finansowe przedstawia informacje dotyczące bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej zgodnie z wymogami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz.U. 2026 poz.43), w tym także w zakresie zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

2025

zł

	Ogółem	z tego: Energia elektryczna	Paliwa gazowe	Pozostała działalność
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 909 844 809,88	2 505 770 379,83	1 319 456 890,98	84 617 539,07
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 909 844 809,88	2 505 770 379,83	1 319 456 890,98	84 617 539,07
Koszty działalności operacyjnej	3 854 421 369,23	2 482 920 538,07	1 287 893 708,45	83 607 122,70
Amortyzacja	835 756,56	535 719,95	281 649,96	18 386,65
Zużycie materiałów i energii	239 998,72	153 839,18	80 879,57	5 279,97
Usługi obce	27 705 704,08	17 759 356,32	9 336 822,27	609 525,49
Podatki i opłaty	6 280 127,16	2 897 230,77	2 132 457,93	1 250 438,46
Wynagrodzenia	16 014 945,14	10 265 579,83	5 397 036,51	352 328,79
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 961 411,63	1 898 264,85	997 995,72	65 151,06
Pozostałe koszty rodzajowe	1 753 106,13	1 123 741,03	590 796,77	38 568,33
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 798 630 319,81	2 448 286 806,14	1 269 076 069,72	81 267 443,95
Zysk/(strata) ze sprzedaży	55 423 440,65	22 849 841,76	31 563 182,53	1 010 416,37
Pozostałe przychody operacyjne	4 584 790,93	2 938 850,99	1 545 074,54	100 865,41
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 661,60	4 270,09	2 244,96	146,56
Inne przychody operacyjne	4 578 129,33	2 934 580,90	1 542 829,58	100 718,85
Pozostałe koszty operacyjne	19 711 179,53	8 628 341,56	10 683 880,55	398 957,42
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	205 570,54	131 770,72	69 277,27	4 522,55
Inne koszty operacyjne	19 505 608,99	8 496 570,84	10 614 603,28	394 434,87
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 297 052,05	17 160 351,19	22 424 376,52	712 324,36

Przychody finansowe	1 717 552,09	1 100 950,89	578 815,06	37 786,15
Odsetki	1 716 836,82	1 100 492,40	578 574,01	37 770,41
Inne	715,27	458,49	241,05	15,74
Koszty finansowe	5 810 228,10	3 724 356,21	1 958 046,87	127 825,01
Odsetki	2 590 521,12	1 660 524,04	873 005,62	56 991,46
Inne	3 219 706,98	2 063 832,17	1 085 041,25	70 833,55
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	36 204 376,04	14 536 945,87	21 045 144,71	622 285,50
Zysk/(strata) brutto	36 204 376,04	14 536 945,87	21 045 144,71	622 285,50
Podatek dochodowy	8 460 980,51	4 344 168,77	3 998 577,49	118 234,25
Zysk/(strata) netto	27 743 395,53	10 192 777,10	17 046 567,22	504 051,25

W pozostałych jednostkach	64 122 219,02	19 144 868,82	44 977 086,06	264,14
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	64 122 219,02	19 144 868,82	44 977 086,06	264,14
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		-	-	-
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	45 770 635,48	29 338 977,34	15 424 704,16	1 006 953,98
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 678 500,27	2 357 918,67	1 239 654,59	80 927,01
Aktywa razem	367 235 750,99	213 274 909,48	144 477 366,73	9 483 474,80

BILANS

31.12.2025

zł

PASYWA	Ogółem	z tego:	Energia elektryczna	Paliwa gazowe	Pozostała działalność
Podporządkowane kapitały własne	49 487 109,27		27 010 841,01	16 720 063,07	5 756 205,22
Kapitał zakładowy	16 887 069,00		10 824 611,23	5 690 942,25	371 515,52
Kapitał zapasowy	42 643 973,00		27 334 786,69	14 371 018,90	938 167,41
Kapitał z połączenia	2 995 196,09		2 995 196,09	-	-
Strata z lat ubiegłych	(40 782 524,35)		(24 336 530,07)	(20 388 465,29)	3 942 471,04
Zysk/(strata) netto	27 743 395,53		10 192 777,07	17 046 567,21	504 051,25
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317 748 641,72		186 264 068,47	127 757 303,66	3 727 269,58
Rezerwy na zobowiązania	21 138 760,08		9 543 420,69	11 164 975,19	430 364,20
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 374 928,08		1 522 328,90	800 350,76	52 248,42
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 419 570,00		909 944,37	478 395,09	31 230,54
- długoterminowa	112 043,00		71 819,56	37 758,49	2 464,95
- krótkoterminowa	1 307 527,00		838 124,81	440 636,60	28 765,59
Pozostałe rezerwy	17 344 262,00		7 111 147,42	9 886 229,34	346 885,24
- krótkoterminowe	17 344 262,00		7 111 147,42	9 886 229,34	346 885,24
Zobowiązania długoterminowe	2 032 043,76		1 832 751,44	187 079,42	12 212,90
Wobec pozostałych jednostek	2 032 043,76		1 832 751,44	187 079,42	12 212,90
Pozostałe zobowiązania	2 032 043,76		1 832 751,44	187 079,42	12 212,90
Inne	2 032 043,76		1 832 751,44	187 079,42	12 212,90
Zobowiązania krótkoterminowe	278 764 468,57		164 751 526,61	111 076 143,59	2 936 798,36
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89 981 178,60		73 476 889,05	16 101 467,25	402 822,30
Pozostałe zobowiązania	188 741 560,29		91 247 888,84	94 960 613,44	2 533 058,01
Wobec jednostek powiązanych	62 052 236,51		61 541 666,67	479 281,44	31 288,40
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62 052 236,51		61 541 666,67	479 281,44	31 288,40
- do 12 miesięcy	62 052 236,51		61 541 666,67	479 281,44	31 288,40
Wobec pozostałych jednostek	216 712 232,06		103 209 859,94	110 596 862,15	2 905 509,96
Inne zobowiązania finansowe	58 228 501,99		14 290 251,52	43 938 105,65	144,82
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 928 942,09		11 935 222,38	15 622 185,81	371 533,90
- do 12 miesięcy	27 928 942,09		11 935 222,38	15 622 185,81	371 533,90

Zaliczki otrzymane na dostawy	61 297 346,76	32 590 366,22	27 696 813,00	1 010 167,54
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	705 640,25	452 315,40	237 800,76	15 524,09
Z tytułu wynagrodzeń	41 729,68	26 748,72	14 062,90	918,05
Inne	19 844 553,85	12 720 359,02	6 687 614,65	436 580,18
Rozliczenia międzyokresowe	15 813 369,31	10 136 369,73	5 329 105,46	347 894,12
Inne rozliczenia międzyokresowe	15 813 369,31	10 136 369,73	5 329 105,46	347 894,12
- krótkoterminowe	15 813 369,31	10 136 369,73	5 329 105,46	347 894,12
Pasywa razem	367 235 750,99	213 274 909,48	144 477 366,73	9 483 474,80

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

2024

zł

	Ogółem	z tego: Energia elektryczna	Paliwa gazowe	Pozostała działalność
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 956 046 896,26	2 617 345 919,02	1 192 270 276,39	146 430 700,85
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 956 046 896,26	2 617 345 919,02	1 192 270 276,39	146 430 700,85
Koszty działalności operacyjnej	3 874 302 110,59	2 551 565 631,75	1 189 415 435,34	133 321 043,52
Amortyzacja	425 158,03	281 454,62	127 972,57	15 730,86
Zużycie materiałów i energii	363 682,23	240 757,64	109 468,35	13 456,24
Usługi obce	8 807 799,23	5 830 763,09	2 651 147,57	325 888,57
Podatki i opłaty	6 341 716,49	3 067 185,28	1 864 430,43	1 410 100,78
Wynagrodzenia	16 886 889,53	11 179 120,87	5 082 953,75	624 814,91
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 528 521,04	1 673 880,93	761 084,83	93 555,28
Pozostałe koszty rodzajowe	1 816 825,40	1 202 738,41	546 864,45	67 222,54
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 837 131 518,64	2 528 089 730,91	1 178 271 513,39	130 770 274,34
Zysk/(strata) ze sprzedaży	81 744 785,67	65 780 287,27	2 854 841,05	13 109 657,33
Pozostałe przychody operacyjne	2 615 934,65	1 731 748,74	787 396,33	96 789,58
Inne przychody operacyjne	2 615 934,65	1 731 748,74	787 396,33	96 789,58
Pozostałe koszty operacyjne	1 415 995,43	937 388,97	426 214,62	52 391,83
Inne koszty operacyjne	1 415 995,43	937 388,97	426 214,62	52 391,83
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	82 944 724,89	66 574 647,04	3 216 022,76	13 154 055,08
Przychody finansowe	2 680 683,00	1 774 612,15	806 885,58	99 185,28
Odsetki	2 415 288,80	1 598 921,19	727 001,93	89 365,69
Inne	265 394,20	175 690,96	79 883,65	9 819,59
Koszty finansowe	5 642 980,30	3 735 652,96	1 698 537,07	208 790,27
Odsetki	2 119 479,55	1 403 095,46	637 963,34	78 420,74
Inne	3 523 500,75	2 332 557,50	1 060 573,73	130 369,53
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	79 982 427,59	64 613 606,23	2 324 371,27	13 044 450,09
Zysk/(strata) brutto	79 982 427,59	64 613 606,23	2 324 371,27	13 044 450,09
Podatek dochodowy	15 617 432,77	12 697 356,71	441 630,54	2 478 445,52
Zysk/(strata) netto	64 364 994,82	51 916 249,52	1 882 740,73	10 566 004,57

BILANS

31.12.2024

zł

AKTYWA	Ogółem	z tego:	Energia elektryczna	Paliwa gazowe	Pozostała działalność
Aktywa trwałe	32 870 651,14		24 357 719,20	7 583 533,37	929 398,52
Wartości niematerialne i prawne	42 847,70		28 365,18	12 897,16	1 585,36
Inne wartości niematerialne i prawne	42 847,70		28 365,18	12 897,16	1 585,36
Rzeczowe aktywa trwałe	1 126 206,94		745 548,99	338 988,28	41 669,66
Środki trwałe	1 126 206,94		745 548,99	338 988,28	41 669,66
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	47 511,23		31 452,43	14 300,88	1 757,92
Urządzenia techniczne i maszyny	152 641,96		101 048,98	45 945,23	5 647,75
Środki transportu	918 910,08		608 318,47	276 591,93	33 999,67
Inne środki trwałe	7 143,67		4 729,11	2 150,24	264,32
Inwestycje długoterminowe	7 751 771,66		7 729 021,03	22 750,63	-
Długoterminowe aktywa finansowe	7 751 771,66		7 729 021,03	22 750,63	-
W pozostałych jednostkach	7 751 771,66		7 729 021,03	22 750,63	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	7 751 771,66		7 729 021,03	22 750,63	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 949 824,84		15 854 784,00	7 208 897,30	886 143,50
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 949 824,84		15 854 784,00	7 208 897,30	886 143,50
Aktywa obrotowe	439 007 793,35		289 259 261,91	138 011 919,28	11 736 612,14
Zapasy	3 653 443,73		-	-	3 653 443,73
Towary	3 653 443,73		-	-	3 653 443,73
Należności krótkoterminowe	248 537 248,47		201 095 415,58	42 261 908,94	5 179 923,94
Należności od jednostek powiązanych	26 461 641,14		20 966 165,98	4 893 899,48	601 575,68
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 461 641,14		20 966 165,98	4 893 899,48	601 575,68
- do 12 miesięcy	26 461 641,14		20 966 165,98	4 893 899,48	601 575,68
Należności od pozostałych jednostek	222 075 607,33		180 129 249,60	37 368 009,46	4 578 348,26
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	123 250 600,45		114 707 095,05	7 621 682,39	921 823,01
- do 12 miesięcy	123 250 600,45		114 707 095,05	7 621 682,39	921 823,01
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 694 230,80		1 783 580,79	810 963,47	99 686,54
Inne	96 130 776,08		63 638 573,76	28 935 363,60	3 556 838,71
Inwestycje krótkoterminowe	186 164 105,62		87 731 563,29	95 553 458,69	2 879 083,64
Krótkoterminowe aktywa finansowe	186 164 105,62		87 731 563,29	95 553 458,69	2 879 083,64
W pozostałych jednostkach	108 351 034,17		36 219 309,99	72 131 724,18	-

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	108 351 034,17	36 219 309,99	72 131 724,18	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	77 813 071,45	51 512 253,30	23 421 734,51	2 879 083,64
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	77 813 071,45	51 512 253,30	23 421 734,51	2 879 083,64
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	652 995,53	432 283,04	196 551,65	24 160,83
Aktywa razem	471 878 444,49	313 616 981,11	145 595 452,65	12 666 010,66

BILANS

31.12.2024

zł

PASYWA	Ogółem	z tego:	Energia elektryczna	Paliwa gazowe	Pozostała działalność
Podporządkowane kapitały własne	132 600 099,64		116 436 344,78	7 608 346,81	8 555 407,98
Kapitał zakładowy	15 102 069,00		9 997 569,68	4 545 722,77	558 776,55
Kapitał zapasowy	82 799 742,56		79 237 279,41	2 208 187,03	1 354 276,06
Strata z lat ubiegłych	(29 666 706,74)		(24 714 753,83)	(1 028 303,72)	(3 923 649,20)
Zysk/(strata) netto	64 364 994,82		51 916 249,52	1 882 740,73	10 566 004,57
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	339 278 344,85		197 180 636,33	137 987 105,84	4 110 602,68
Rezerwy na zobowiązania	4 042 765,38		2 676 310,69	1 216 872,38	149 582,32
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 700 693,32		1 787 858,98	812 908,69	99 925,65
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 342 072,06		888 451,71	403 963,69	49 656,67
- długoterminowa	99 423,00		65 818,03	29 926,32	3 678,65
- krótkoterminowa	1 242 649,06		822 633,68	374 037,37	45 978,02
Zobowiązania długoterminowe	4 889 451,06		4 699 313,09	169 510,75	20 627,22
Wobec pozostałych jednostek	4 889 451,06		4 699 313,09	169 510,75	20 627,22
Pozostałe zobowiązania	4 889 451,06		4 699 313,09	169 510,75	20 627,22
Inne	4 889 451,06		4 699 313,09	169 510,75	20 627,22
Zobowiązania krótkoterminowe	312 088 753,10		177 718 630,09	131 105 252,74	3 264 870,25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 802 774,89		93 284 204,09	22 263 406,34	255 164,46
Pozostałe zobowiązania	196 282 623,90		84 432 205,45	108 840 836,75	3 009 581,68
Wobec jednostek powiązanych	86 305 723,80		86 266 939,04	34 539,09	4 245,67
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	86 305 723,80		86 266 939,04	34 539,09	4 245,67
- do 12 miesięcy	86 305 723,80		86 266 939,04	34 539,09	4 245,67
Wobec pozostałych jednostek	225 783 029,30		91 451 691,05	131 070 713,65	3 260 624,58
Inne zobowiązania finansowe	98 682 354,10		26 542 865,27	72 138 953,66	535,16
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 497 051,09		7 017 265,05	22 228 867,25	250 918,79
- do 12 miesięcy	29 497 051,09		7 017 265,05	22 228 867,25	250 918,79
Zaliczki otrzymane na dostawy	86 517 720,33		50 552 692,43	33 366 035,70	2 598 992,19
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	715 879,77		473 912,41	215 479,81	26 487,55
Z tytułu wynagrodzeń	3 354,31		2 220,55	1 009,65	124,11
Inne	10 366 669,70		6 862 735,34	3 120 367,58	383 566,78

Polenergia Obrót Spółka Akcyjna

41

Rozliczenia międzyokresowe	18 257 375,31	12 086 382,46	5 495 469,97	675 522,89
Inne rozliczenia międzyokresowe	18 257 375,31	12 086 382,46	5 495 469,97	675 522,89
- krótkoterminowe	18 257 375,31	12 086 382,46	5 495 469,97	675 522,89
Pasywa razem	471 878 444,49	313 616 981,11	145 595 452,65	12 666 010,66

PODPISY ZŁOŻONE POD SPRAWOZDANIEM