

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU

Jerzy Waclaw Zań – Prezes Zarządu

Andrzej Filip Wojciechowski – Wiceprezes Zarządu

Iwona Maria Sierżęga – Członkini Zarządu

Piotr Łukasz Maciołek – Członek Zarządu

Warszawa, 22 maja 2024 roku

Spis treści

A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	4
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku	5
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	6
3. Struktura organizacyjna Grupy	23
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU	24
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	29
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	29
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności	30
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto	30
3. Segmenty operacyjne	31
4. Pozostałe noty	35
4.1 Przychody ze sprzedaży	35
4.2 Koszty wg rodzaju	35
4.3 Pozostałe przychody operacyjne	36
4.4 Pozostałe koszty operacyjne	36
4.5 Przychody finansowe	36
4.6 Koszty finansowe	37
4.7 Przepływy środków pieniężnych	37
4.8 Wartość firmy	37
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych	37
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
4.11 Efektywna stopa podatkowa	41
4.12 Zmiana stanu rezerw	41
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	42
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	42
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	43
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	43
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca	44

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jednostki jego jednostki zależnej od niego	44
11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	48
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48
13. Ryzyko związane z płynnością.....	48
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi	49
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	49
C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	50
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	51
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	52
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	52
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	52
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	52
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	53
D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.	54

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie EBITDA oraz skorygowanego zysku netto wynoszących odpowiednio 236,3 mln zł oraz 141,9 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 35,0 mln zł i 19,6 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	3M 2024	3M 2023	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 191,2	1 466,9	(275,7)	-19%
segment obrotu i sprzedaży	840,9	1 205,7	(364,8)	
pozostałe	350,3	261,2	89,0	
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(933,8)	(1 246,6)	312,8	-25%
segment obrotu i sprzedaży	(789,5)	(1 116,9)	327,5	
pozostałe	(144,4)	(129,7)	(14,7)	
Zysk brutto ze sprzedaży	257,4	220,3	37,0	17%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(64,5)	(61,5)	(3,0)	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(1,9)	4,5	(6,4)	
Rozliczenie ceny aukcyjnej	0,4	-	0,4	
A Zysk operacyjny (EBIT)	191,4	163,3	28,1	17%
Amortyzacja	44,9	37,9	7,1	
Odpisy aktualizujące	-	0,1	(0,1)	
EBITDA	236,3	201,3	35,0	17%
B Przychody finansowe	14,0	10,5	3,5	
C Koszty finansowe	(30,0)	(22,3)	(7,7)	
A+B+C Zysk (strata) brutto	175,4	151,5	23,9	16%
Podatek dochodowy	(34,7)	(30,7)	(4,0)	13%
Zysk netto	140,7	120,8	19,9	16%
Korekty normalizujące:				
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	0,1	0,7	(0,6)	
Różnice kursowe	0,4	(0,1)	0,5	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	0,8	0,8	(0,0)	
Odpisy aktualizujące**	-	0,1	(0,1)	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*	141,9	122,2	19,6	16,1%
EBITDA	236,3	201,3	35,0	17%
Marża EBITDA	19,8%	13,7%	6,1%	
EBITDA (bez segmentu obrotu)	228,6	153,4	75,2	49%
Marża EBITDA (bez segmentu obrotu)	65,3%	58,7%	6,5%	

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

***) Odwrócenie odpisów związanych z dewelopmentem

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za pierwszy kwartał 2024 roku były niższe o 275,7 mln zł, co jest spowodowane głównie niższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 364,8 mln zł), skompensowanymi częściowo przez wyższe przychody w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 78,6 mln zł) oraz dystrybucji (o 11,3 mln zł).

Wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 236,3 mln zł i był wyższy o 35 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego głównie ze względu na wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 58,2 mln zł), co jest konsekwencją wyższych cen energii elektrycznej uzyskanych przez farmy, z uwagi na brak przedłużenia na 2024 r. obowiązywania ustawy zamrażającej ceny energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz wyższej produkcji, związanej z rozpoczęciem eksploatacji farm wiatrowych Grabowo (44MW) i Piekło (13,2MW) w trzecim kwartale 2023 r. i wyższej wietrzności w analizowanym okresie. Wyższy wynik EBITDA w porównaniu do wyniku z roku ubiegłego

odnotowano również w segmencie dystrybucji (o 15,6 mln zł) głównie w konsekwencji wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii w pierwszym kwartale roku 2024, co wynika z niższej ceny zakupu energii elektrycznej przy utrzymaniu cen sprzedaży na podobnym poziomie do czwartego kwartału 2023 roku oraz wyższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu efektu niskiej bazy wynikającej z opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej w roku 2023). Powyższe efekty zostały częściowo skompensowane przez spadek wyniku EBITDA w segmencie obrotu i sprzedaży o 40,1 mln zł w porównaniu do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego co wynika głównie z niższego wyniku na handlu energią elektryczną z aktywów OZE wskutek zmiany modelu rozliczeniowego uwzględniającego wyższą cenę zakupu z projektów OZE i niższego wyniku na pozostałej działalności uwzględniającej niższy wolumen na sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła.

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	RAZEM
EBITDA 3M 2024	222,1	1,7	0,7	7,7	15,0	(11,0)	236,3
EBITDA 3M 2023	163,9	0,9	(0,9)	47,9	(0,6)	(9,9)	201,3
Zmiana:	58,2	0,9	1,6	(40,1)	15,6	(1,1)	35,0

W pierwszym kwartale 2024 roku segment lądowych farm wiatrowych (493 MW; wzrost o 57,2 MW w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego) zanotował wynik EBITDA wyższy o 58,2 mln zł w porównaniu do wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wyników segmentu w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do wyników pierwszego kwartału 2023 roku jest konsekwencją wyższych cen energii elektrycznej uzyskanych przez farmy, z uwagi na brak przedłużenia na 2024 zamrożenia cen energii elektrycznej dla wytwórców oraz wyższej produkcji, związanej z rozpoczęciem eksploatacji farm wiatrowych Grabowo (44 MW) i Piekło (13,2 MW) w trzecim kwartale 2023 r. i wyższej wietrzności w analizowanym okresie. Powyższe zostało częściowo skompensowane przez niższe niż w poprzednim roku uzyskane przez farmy ceny sprzedaży zielonych certyfikatów oraz wzrost kosztów operacyjnych związany m.in. z rozpoczęciem eksploatacji farm wiatrowych Grabowo i Piekło.

Segment gazu i czystych paliw zanotował wzrost o 1,6 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego wskutek wyższego wyniku na optymalizacji pracy ENS oraz wyższego wyniku na usługach systemowych pomniejszonego przez niższy wynik na sprzedaży ciepła oraz wyższe koszty stałe.

Segment obrotu i sprzedaży zanotował w pierwszym kwartale 2024 roku spadek wyniku EBITDA o 40,1 mln zł w porównaniu do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpływ na spadek wyniku miały: i) niższy wynik na handlu energią elektryczną z aktywów OZE wskutek zmiany modelu rozliczeniowego uwzględniającego wyższą cenę zakupu z projektów OZE ii) niższy wynik na pozostałej działalności uwzględniający niższy wolumen sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła, iii) niższy wynik na działalności proprietary trading wskutek niższej zmienności cenowej na rynkach energii i gazu, iv) wyższe koszty operacyjne w związku z rozwojem skali działalności Grupy. Spadek wyniku w pierwszym kwartale 2024 roku został częściowo skompensowany przez: i) wyższy wynik na handlu i obsłudze biznesu związany głównie z efektem niskiej bazy wynikającej z rozkładu czasowego realizacji transakcji w 2023 r. (realizacja negatywnej marży w pierwszym kwartale i nierozpoznanie dodatniej marży na transakcjach realizowanych w pozostałej części roku), ii) wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej będący konsekwencją niższego kosztu profilu zużycia klientów

końcowych.

Wynik EBITDA segmentu dystrybucji za okres 3 miesięcy 2024 roku był wyższy o 15,6 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost wyniku jest głównie konsekwencją wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii w pierwszym kwartale roku 2024 co wynika z niższej ceny zakupu energii elektrycznej przy utrzymaniu cen sprzedaży na podobnym poziomie do czwartego kwartału 2023 roku oraz wyższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu efektu niskiej bazy wynikającej z opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej w roku 2023). Wyższy wynik został częściowo skompensowany przez wyższe koszty operacyjne związane ze wzrostem skali działalności i koszty ponoszone w związku z rozwojem projektów z obszaru elektromobilności.

Wynik EBITDA segmentu fotowoltaiki (82 MW) w pierwszym kwartale 2024 r. był na wyższym poziomie w porównaniu do wyniku pierwszego kwartału 2023 r. (wzrost o 0,9 mln zł) z uwagi na wyższą produkcję energii, głównie z uwagi na uruchomienie farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,2MWp) w pierwszym kwartale 2024 r. Efekt wolumenowy został częściowo skompensowany przez niższe ceny energii osiągnięte w pierwszym kwartale 2024 r. oraz nieznacznie wyższe koszty operacyjne.

Wynik w segmencie niealokowanych w okresie od stycznia do marca 2024 roku był niższy o 1,1 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku 2023. Na zmianę wyniku EBITDA w roku 2024 wpływają głównie wyższe koszty operacyjne (usługi obce oraz koszty wynagrodzeń) w Centrali wynikające ze wzrostu skali działalności.

Wynik na działalności finansowej w okresie styczeń – marzec 2024 roku był niższy od wyniku w analogicznym okresie ubiegłego roku o 4,2 mln zł, na co miały wpływ przede wszystkim wyższe koszty z tytułu odsetek (o 2,8 mln zł), koszty finansowe z tytułu dyskonta wynikające z rozliczania w czasie kosztów demontażu turbin wiatrowych i paneli fotowoltaicznych (1,2 mln zł) oraz wynik na transakcjach dot. instrumentów pochodnych (2,6 mln zł) częściowo skompensowane przez wyższe przychody z tytułu odsetek od lokat (o 2,4 mln zł).

Wyższy poziom podatku dochodowego w 2024 roku jest efektem wyższego wyniku brutto Grupy.

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

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

Pomimo trwającej wojny w Ukrainie pierwszy kwartał 2024 roku przyniósł dalsze spadki cen na rynkach surowcowych, redukując zmienność cen na rynkach surowców oraz energii elektrycznej, gazu ziemnego i uprawnień do emisji CO₂. Znacznie wyższe niż średnia sezonowa temperatury i bardzo wysoka generacja energii ze źródeł OZE oraz stosunkowo niskie zapotrzebowania na gaz i energię elektryczną spowodowały powrót cen do poziomów z połowy 2021 roku, czyli sprzed kryzysu energetycznego. Niemniej jednak z uwagi na konieczność załaczania magazynów gazu na kolejną zimę i ataki Rosjan na ukraińską infrastrukturę energetyczną niepewność co do kolejnej fali wzrostów cen surowców pozostaje realna. Dodatkowo zaostrza się konflikt na Bliskim Wschodzie, co może wywołać większe zaburzenia w dostawach surowców do Europy.

Wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano wzrost kosztów finansowania wynikający ze wzrostu stóp procentowych, zmienność kursu złotego w stosunku do euro i dolara amerykańskiego, jak również ryzyko wzrostu kosztów związanych z zabezpieczeniami transakcji zawieranych na rynkach towarowych. Wdrożenie zmian na rynku bilansującym planowane do uruchomienia od dnia 14 czerwca 2024 roku najprawdopodobniej istotnie zwiększy koszty bilansowania i profilowania źródeł OZE, co może negatywnie przełożyć się na uzyskiwane przez Grupę wyniki związane z eksploatacją źródeł OZE.

Niskie ceny energii elektrycznej i praw majątkowych obserwowane przede wszystkim na rynku dnia następnego w pierwszym kwartale 2024 roku mają negatywny wpływ na możliwość Grupy zabezpieczenia terminowej sprzedaży energii pochodzącej ze źródeł Spółki. W konsekwencji, obniżenie rentowności segmentu odnawialnych źródeł energii w przyszłości jest możliwe.

Segment gazu i czystych paliw jest w ocenie Zarządu w dużej mierze odporny na bieżącą zmienność cen na rynku spowodowaną wybuchem wojny w Ukrainie. Dostawy gazu w związku z realizowanymi kontraktami na produkcję ciepła zostały już zabezpieczone (wolumen oraz stała cena) na rok 2024 oraz 2025. Dodatkowym zabezpieczeniem dla produkcji ciepła jest utrzymywany i zwiększony w pierwszym kwartale 2022 roku zapas oleju opałowego lekkiego, jako paliwa rezerwowego w sytuacji ograniczenia lub braku dostaw gazu. W przypadku wezwania ENS do świadczenia usług systemowych, bieżące koszty zakupu gazu, zgodnie z obowiązującymi umowami, zostaną pokryte przez przychody. Kontynuacja obecnej sytuacji na rynku gazu i praw do emisji CO₂ długoterminowo może spowodować ograniczenie możliwości zabezpieczania produkcji i marży ENS na kolejne lata. W Elektrociepłowni Nowa Sarzyna w 2019 roku został wymieniony główny system sterowania, w 2022 roku zwiększono zabezpieczenia przed możliwym cyberatakiem oraz wszelkie zdalne systemy diagnostyki urządzeń zostały odłączone od połączenia z Internetem.

W segmencie energetyki wiatrowej wysoka zmienność cen energii w połączeniu z okresami o zmiennej wietrzności może skutkować bardzo znaczącym wzrostem kosztu profilu, co obniża uzyskiwaną efektywną cenę sprzedanej energii elektrycznej. Należy również zwrócić uwagę, iż dynamiczny wzrost cen energii elektrycznej i jednocześnie cen praw majątkowych PMOZE_A ("zielonych certyfikatów") skłonił ustawodawcę do obniżenia obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia z 12% w 2023 r. do zaledwie 5,0% w 2024 r. Powyższa decyzja spowodowała istotny spadek rynkowych cen zielonych certyfikatów co głównie wynika z mocnego obniżenia obowiązku umorzenia dla PMOZE_A, mocniejszego od tempa wychodzenia starych projektów odnawialnych źródeł energii z systemu certyfikатовego. Cena sprzedaży zielonych certyfikatów dla produkcji roku 2024 została w znacznej mierze zabezpieczona. Jednakże, od roku 2025 spadek cen rynkowych certyfikatów może potencjalnie negatywnie wpłynąć na rentowność pozostających w systemie certyfikатовym projektów wiatrowych Grupy o łącznej mocy 227,3 MW.

W związku ze znacznym wzrostem mocy zainstalowanej w OZE w Polsce i krajach sąsiednich w okresach znacznej generacji OZE coraz częściej występują na rynku ceny ujemne, które powodują, że za generację energii w godzinach z ceną ujemną wytwórca musi zapłacić za każdą wygenerowaną MWh.

Dodatkowo na segment generacji OZE Grupy Polenergia negatywnie wpływają pojawiające się sytuacje nadpodaży energii na rynku, które występują w okresach niskiego zapotrzebowania na energię w KSE i jednoczesnej wysokiej generacji z OZE. W związku z występowaniem tego zjawiska, w okresach, kiedy PSE nie jest w stanie dalej ograniczyć jednostek konwencjonalnych ani wyeksportować nadwyżek generowanej energii, redukowana jest produkcja z poszczególnych jednostek OZE na polecenie operatora, czyli PSE uruchamia tzw. nierynkowe redysponowanie jednostek wytwórczych. Sytuacja taka podlega rekompensacie, niemniej jednak jej poziom jest niski i sumarycznie zmniejsza to przychody Grupy w segmencie OZE.

Segment obrotu i sprzedaży jako jedyny z Grupy posiadał bezpośrednią ekspozycję na rynek ukraiński za pośrednictwem spółki zależnej Polenergia Ukraina. Spółka ta jeszcze przed rozpoczęciem wojny ograniczyła zakres prowadzonej działalności operacyjnej. Aktualnie wszelka działalność operacyjna w Ukrainie jest wstrzymana, a sama spółka przygotowywana jest do likwidacji.

Grupa identyfikuje zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej na wszystkich rynkach, w tym m.in. ryzyko ponownego wzrostu zmienności cen energii elektrycznej i gazu ziemnego, ryzyko niezrealizowania wolumenu odbioru przez kontrahentów, ryzyka braku płatności i wykonywania umów ze względu na nieprzewidziane zmiany regulacyjne oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów.

W sytuacji materializacji ryzyka dynamicznych wzrostów lub spadków cen odchylenia w zużyciu energii przez klientów od wartości zakontraktowanych mogą wygenerować istotny wynik (zarówno pozytywny jak i negatywny), niewspółmierny do pierwotnych założeń. Dodatkowo rosnąca zmienność cen rynkowych związana z generacją OZE, może spowodować znaczny spadek dochodów z działalności obsługi aktywów OZE Grupy oraz agregacji OZE. W odpowiedzi na zmieniające się uwarunkowania rynkowe Grupa zmodyfikowała strategię sprzedażową energii z aktywów OZE i dąży do zwiększenia udziału sprzedaży energii w ramach transakcji OTC, sprzedaży bezpośrednio do klientów końcowych oraz w ramach kontraktów długoterminowych cPPA. Negatywne zmiany kursów walutowych mogą skutkować pogorszeniem wyniku na rynku denominowanym w euro. Jednocześnie umocnienie euro może prowadzić do zwiększenia wartości wymagalnych depozytów zabezpieczających. Segment jest również ekspozycyjny na ryzyko wzrostu stóp procentowych. Wyższy koszt kredytu obrotowego, wynikający z wysokich stóp procentowych, może spowodować pogorszenie się rentowności prowadzonej działalności. Polenergia Obrót podejmuje także działania w celu monitorowania zagrożeń związanych z bezpieczeństwem. Potencjalny atak niszczący infrastrukturę teleinformatyczną lub ograniczający dostęp do systemów w tej spółce skutkowałoby brakiem lub ograniczoną możliwością prowadzenia działalności handlowej. W przypadku głębszej konsolidacji sektora wytwórczego w Polsce, przy wydzieleniu jednostek wysokoemisyjnych ze Spółek Skarbu Państwa może pojawić się ryzyko pogłębienia się braku płynności na rynku terminowym oraz transparentności i wiarygodności giełdowych indeksów cenowych co może wpływać na możliwości prowadzenia działalności obrotowej i przychody Grupy.

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

W krótkiej perspektywie czasowej, realizowane przez Grupę projekty inwestycyjne mogą zostać dotknięte negatywnymi skutkami obecnej sytuacji rynkowej. Wzrost cen surowców i produktów na rynku oraz chwilowe braki pracowników u podwykonawców mogą spowodować opóźnienia w realizacji projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych. Zmiany stóp procentowych powodują zmienność kosztów finansowania, a wzrost cen surowców i towarów w połączeniu ze zmiennością kursu EUR/PLN może doprowadzić do wzrostu łącznych kosztów inwestycji. Obserwowane są zakłócenia w łańcuchach dostaw dla morskiej energetyki wiatrowej, w tym powodowanych odpływem i tak ograniczonych zasobów kadrowych i sprzętowych z sektora morskich farm wiatrowych and do innych sektorów, co może skutkować koniecznością zmiany w harmonogramach budowy projektów morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III.

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

Realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024

Łądowe farmy wiatrowe i Fotowoltaika

Grupa eksploatuje projekty odnawialnych źródeł energii o mocy 493MW w segmencie lądowej energetyki wiatrowej, a także o mocy 83MW w segmencie fotowoltaiki.

Grupa prowadzi prace w celu realizacji trzech projektów farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 102 MWp, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.

Spółki realizujące projekty farm fotowoltaicznych Szprotawa I i II o łącznej mocy 67 MWp w lutym 2024 zawarły umowy na dostawę modułów fotowoltaicznych i inwerterów. W marcu 2024 zostały rozpoczęte prace budowlano-montażowe zgodnie z zawartym w grudniu 2023 kontraktem.

Spółka realizująca projekt farmy fotowoltaicznej Rajkowy o mocy 35 MWp po wygranej aukcji na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii w 2023 roku, rozpoczęła postępowanie przetargowe celem wyboru wykonawcy kompleksowych prac montażowo-elektrycznych przy realizacji projektu. Na początku III kwartału 2024 planowane jest wnioskowanie o uzyskanie wymaganych zgód korporacyjnych na realizację projektu.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024. Aktualnie w portfelu Grupy znajdują się projekty fotowoltaiczne (poza wymienianymi powyżej) oraz wiatrowe (lądowe) w fazie mniej zaawansowanej, o łącznej mocy ponad 2,0 GW. Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych rozwijających projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych w kolejnych aukcjach OZE. Dla poszczególnych projektów będą rozważane różne formy komercjalizacji produkcji, w tym ofertowanie części produkcji w kolejnych aukcjach OZE, sprzedaż energii do odbiorców końcowych w kontraktach cPPA lub sprzedaż energii na rynku regulowanym lub pozaregulowanym.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych w Rumunii poprzez spółkę zależną Naxxar Wind Farm Four Srl („Naxxar WF”). Naxxar WF kontynuuje bieżący rozwój projektu farmy wiatrowej w siedmiu spółkach celowych. W pierwszym kwartale 2024 roku działania spółki zorientowane były na otwartej procedurze środowiskowej oraz na uzyskaniu ostatecznych decyzji i pozwoleń niezbędnych do uzyskania miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego (ro: PUZ). Jednocześnie, spółka jest na etapie kontraktacji projektanta dla koncepcji technicznej infrastruktury do wyprowadzenia mocy, niezbędnej dla podpisania umowy przyłączeniowej z OSP (ro: Transelectrica S.A.) planowanej na czerwiec 2024 r.

Ponadto Zarząd rozpoczął przegląd stanu projektu – koniecznych dalszych nakładów w odniesieniu do ryzyka i zwrotu z inwestycji aby w zależności od wyników przeglądu, podjąć decyzję o kontynuacji, odstąpieniu od ich dalszej realizacji lub o zmianie sposobu lub zakresu ich realizacji.

Morskie farmy wiatrowe

Kontynuowane są prace rozwojowe w segmencie morskich farm wiatrowych. Grupa posiada 50% udziałów w spółkach MFW Bałtyk I Sp. z o.o., MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przygotowujących do budowy trzy morskie farmy wiatrowe zlokalizowane na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3000 MW.

MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III

4 maja 2021 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał na rzecz spółek MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. (oddzielnie dla każdej spółki) decyzje o przyznaniu prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w morskich farmach wiatrowych, odpowiednio w MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, o mocy 720 MW każda.

W 2022 r. doszło do zmian regulacyjnych poprzez nowelizację Ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych, które pozwalają od 2022 r. indeksować cenę energii, po jakiej będzie rozliczane ujemne saldo oraz rozliczać wsparcie dla projektu w EUR co ma pozytywny wpływ na oczekiwaną rentowność projektów MFW Bałtyk II i III. Spółki prowadzą odpowiednie działania w procesach notyfikacyjnych dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III.

W czerwcu 2022 r. złożony został wniosek o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla infrastruktury wyprowadzenia mocy z projektów MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. Na podstawie tego wniosku, organ (RDOŚ w Gdańsku) wydał postanowienie o zakresie raportu o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko w sierpniu 2022 r. Potrzeba taka wynikała ze zmian w technicznym opisie przedsięwzięcia w zakresie kabla eksportowego.

6 czerwca 2022 roku spółka MFW Bałtyk II Sp. z o.o. złożyła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wniosek notyfikacyjny mający na celu wystąpienie do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z wnioskiem o wydanie opinii o projekcie indywidualnego wsparcia przyznanego dla projektu MFW Bałtyk II, oraz o wydanie – po wydaniu przez Komisję Europejską decyzji o zgodności z rynkiem wewnętrznym pomocy publicznej udzielonej spółce – decyzji o zmianie pierwszej decyzji Prezesa URE i ustalenie ceny będącej podstawą do pokrycia ujemnego salda dla projektu.

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

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

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

Na podstawie postanowienia RDOŚ w Gdańsku, spółki złożyły raport o oddziaływaniu na środowisko w marcu 2023 r.

W marcu 2023 spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. podpisały umowy z firmą Ramboll AS na opracowanie dokumentacji projektowej dla lokalizacji obu morskich farm wiatrowych, w tym projektów wykonawczych fundamentów.

11 kwietnia 2023 r. MFW Bałtyk II Sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przedłożyły Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki aktualizację dokumentacji w ramach wniosku MFW Bałtyk II sp. z o.o. z dnia 6 czerwca 2022 roku o wszczęcie procedury prenotyfikacji indywidualnej pomocy publicznej dla projektu MFW Bałtyk II (z uwzględnieniem późniejszych zmian tego wniosku) oraz wniosek MFW Bałtyk III sp. z o.o. o wszczęcie procedury prenotyfikacji indywidualnej pomocy publicznej dla projektu MFW Bałtyk III.

W kwietniu 2023 r. złożono do akceptacji Urzędu Morskiego wszystkie wymagane ekspertyzy cywilne dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. W lipcu 2023 r. złożono do akceptacji odpowiednio Ministerstwa Obrony Narodowej oraz Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji wymagane ekspertyzy militarne dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. Wszystkie ww. ekspertyzy cywilne i militarne zostały zatwierdzone. Decyzje zatwierdzające ekspertyzy są elementem wniosku o wydanie pozwolenia na budowę.

We wrześniu 2023 roku wystąpiono o rozpoczęcie notyfikacji w odniesieniu do projektów MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, z zastosowaniem procedury prenotyfikacji.

W październiku 2023 r. zakończono postępowanie administracyjne w sprawie. Decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach została wydana 29 listopada 2023 r. i została następnie (na wniosek spółek) uzupełniona postanowieniem z 14 grudnia 2023 r. (wcześniejsza decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach została wycofana z obiegu prawnego w sierpniu 2023 r., z uwagi na brak możliwości realizacji przedsięwzięcia na jej podstawie, w obecnie planowanym kształcie).

We wrześniu 2023 uzyskano decyzję zmieniającą dla pozwolenia na układanie i utrzymywanie kabli na obszarach morskich wód wewnętrznych i morza terytorialnego wydanego w 2014 roku dla MFW Bałtyk III („PUUK”). Zmiana decyzji, a następnie przeniesienie praw z niej wynikających (wniosek o przeniesienie praw złożony w październiku 2023 r.) ma na celu zapewnienie ciągłości korytarza (w części morskiej) dla infrastruktury przyłączeniowej dla wszystkich trzech projektów MFW. W październiku 2023 r. do Urzędu Morskiego w Gdyni został złożony wniosek o częściowe przeniesienie praw wynikających z decyzji PUUK, a w grudniu 2023 r. organ poinformował o zakończeniu postępowania w sprawie. W styczniu 2024 r. uzyskano decyzję częściowo przenoszącą prawa na MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk I (w części landfall).

Wnioski o uzyskanie pozwoleń wodnoprawnych dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zostały złożone do Zarządu Zlewni w Koszalinie w grudniu 2023 r. W tym samym miesiącu zakończono prace nad przygotowaniem wniosków o wydanie decyzji lokalizacyjnych („DL”), wnioski o wydanie DL dla stacji lądowej dla obu projektów zostały złożone 18 grudnia 2023 r. W dniu 12 stycznia 2024 r. złożono wnioski o wydanie DL dla kabli lądowych. Uzyskano komplet DL dla części lądowej inwestycji: DL dla stacji lądowej zostały wydane w dniu 12 stycznia 2024 r., DL dla kabli lądowych uzyskano 7 marca 2024 r. W dniu 20 marca 2024 r. zakończono proces uzyskiwania decyzji lokalizacyjnych dla części Offshore dla obu projektów. Do końca kwietnia 2024 złożono wnioski o wydanie pozwoleń na budowę morskich farm wiatrowych w części morskiej.

W październiku 2023 podpisano umowy na dostawę i instalację kabli dla MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. Kable wewnętrzne dostarczy i zainstaluje firma Seaway 7 AS, a kable eksportowe międzynarodowe konsorcjum stworzone przez firmy Jan De Nul Luxemburg SA i Hellenic Cables SA. Zakres kontraktów dla kabli eksportowych obejmuje projektowanie, produkcję, testowanie, transport, instalację i ochronę dwóch kabli eksportowych 220 kV na każdą farmę wiatrową, od morskiej stacji elektroenergetycznej („OSS”) do wykopu łączącego w miejscu wyjścia na ląd („landfall”). Natomiast zakres kontraktów dla kabli wewnętrznych zawiera wykonanie projektu, wyprodukowanie, transport, instalację i nadzór kabli 66 kV wewnętrznych łączących turbiny wiatrowe z morską stacją elektroenergetyczną („OSS”).

W październiku 2023 roku opublikowano pakiet dokumentacji przetargowej dla wyłonienia doradcy w zakresie pozyskania pozwoleń niezbędnych do realizacji projektu MFW Bałtyk I w formule „ready-to-build” oraz wykonawcy dokumentacji projektowej (Building Permits Advisory and Design). Podpisanie umowy z wybranym oferentem planowane jest w maju 2024 roku.

12 grudnia 2023 Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów prenotyfikował do Komisji Europejskiej („KE”) wniosek o wydanie decyzji indywidualnej w sprawie pomocy dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, a 13 grudnia 2023 r. wystąpił do KE o wspólne procedowanie MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. Wniosek jest obecnie procedowany przez Komisję Europejską w trybie procedury prenotyfikacyjnej. Przewidywaną datą uzyskania decyzji Komisji Europejskiej jest drugi kwartał 2024 r., zaś URE w ciągu 90 dni jest zobligowane do wydania drugiej decyzji określającej poziom wsparcia. Wydanie decyzji o aktualizacji ceny będącej podstawą do pokrycia ujemnego salda przewidywane jest do uzyskania na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2024 r.

Dodatkowo w grudniu 2023 r. zawnioskowano do Ministra Infrastruktury o zmianę pozwoleń na wznoszenie sztucznych wysp konstrukcji i urządzeń w polskich obszarach morskich („PSZW”) uzyskanych dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III odpowiednio w 2013 i 2012 roku. Potrzeba zmian motywowana była zmianą założeń projektowo-wykonawczych, dostosowania zapisów decyzji PSZW do wyników przeprowadzonych analiz w zakresie instalacji radarów na ciele obronności Państwa oraz zapewnienia zgodności z zatwierdzoną ekspertyzą nawigacyjną. Postępowania zostały wszczęte 18 grudnia 2023 r. W dniu 16 lutego 2024 r. Minister Infrastruktury wydał decyzje zmieniające PSZW dla obu projektów.

Nieruchomości wzdłuż trasy kabla eksportowego dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III są zabezpieczone

umowami służebności przesyłu w około 95%. Działki instytucjonalne oraz działki prywatne, do których spółki nie posiadają praw (3 działki), zostały zabezpieczone na podstawie Ustawy z dnia 24 lipca 2015 r. o przygotowaniu i realizacji strategicznych inwestycji w zakresie sieci przesyłowych, w drodze decyzji administracyjnej o ustaleniu lokalizacji inwestycji w zakresie zespołu urządzeń służących do wyprowadzenia mocy (decyzje z dnia 7 marca 2024 r.).

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

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

W dniu 15 lutego 2024 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o., zawarły z Siemens Gamesa Renewable Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółką z grupy Siemens Energy AG, każda ze Spółek Projektowych odrębnie:

- umowy na dostawę turbin wiatrowych na potrzeby realizacji – odpowiednio – projektu morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III („Umowy na Dostawę Turbin”);
- umowy na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin wiatrowych wchodzących w skład morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III („Umowy Serwisowe”);

Umowy zawarte są pod prawem angielskim.

[Umowy na Dostawę Turbin]

Umowy na Dostawę Turbin obejmują zaprojektowanie, inżynierię, dostawę, nadzór nad instalacją i uruchomienie kompletnego zestawu 100 morskich turbin wiatrowych (50 dla każdego Projektu) o maksymalnej mocy 14,4 MW każda wraz z systemem WTG SCADA (*Supervisory Control and Data Acquisition*). Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu Umów na Dostawę Turbin (tj. dla obu projektów), szacowane jest na dzień zawarcia tych umów na kwotę ok. 1,66 mld euro. Kwota ta nie jest ostateczna i będzie aktualizowana w czasie trwania Umów na Dostawę Turbin, gdyż część wynagrodzenia wykonawcy oparta jest o stawki podlegające indeksacji w zakresie cen określonych materiałów i usług, inflacji, zabezpieczenia walutowego czy kosztów pracy. Ostateczne wynagrodzenie wykonawcy zostanie ustalone zgodnie z postanowieniami Umów na Dostawę Turbin na podstawie ostatecznie zrealizowanego zakresu prac i po uwzględnieniu czynników zależnych od sytuacji rynkowej. Spółki Projektowe szacują całkowitą kwotę wydatków inwestycyjnych do poniesienia na podstawie Umów na Dostawę Turbin, w tym w związku ze zrealizowaniem opcji, na kwotę ok. 1,8 mld euro. Zawarcie Umów na Dostawę Turbin wiąże się z koniecznością poniesienia przez Spółki Projektowe istotnych nakładów inwestycyjnych przed podjęciem finalnej decyzji inwestycyjnej („FID”) dla projektów. Szacowana wartość CAPEX do poniesienia przed FID, z uwzględnieniem indeksacji, wynosi ok. 88 mln zł i ok. 88 mln euro. Umowy na Dostawę Turbin gwarantują Spółkom Projektowym prawo ich rozwiązania również bez wskazania przyczyny, przy czym rozwiązanie Umów na Dostawę Turbin w tym trybie wiązać się będzie z obowiązkiem uiszczenia na rzecz wykonawcy opłat za rozwiązanie, których wartość rośnie w czasie, w zależności od chwili rozwiązania Umów na Dostawę Turbin. Uzgodnione wynagrodzenie wykonawcy zostało skalkulowane przy założeniu tzw. instalacji back-to-back, tj. realizacji obu kontraktów w trybie ciągłym. Jeżeli założenie to nie ziści się ze względu na nie przystąpienie przez daną Spółkę Projektową do realizacji prac dla jednego z projektów lub rozwiązanie jednej z Umów na Dostawę Turbin do ceny umownej zostanie doliczona kwota ok. 30 mln euro.

Zawarcie Umów na Dostawę Turbin pozwala na realizację Projektów zgodnie z aktualnym harmonogramem.

[Umowy Serwisowe]

Umowy Serwisowe obejmują konserwację i serwis gwarancyjny turbin wiatrowych wchodzących w skład morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III w okresie 5 lat. Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu Umów Serwisowych (tj. dla obu projektów), szacowane jest na dzień zawarcia tych umów na kwotę ok. 384 mln euro, która to kwota obejmuje opłatę początkową i opłaty roczne należne wykonawcy we wskazanym powyżej 5-letnim okresie. Opłaty za usługi określone w Umowach Serwisowych będą podlegać indeksacji, której poziom zależeć będzie od wskaźnika cen producentów w branży i danych kwartalnych publikowanych przez Eurostat. Spółki Projektowe mogą przedłużyć okres obowiązywania Umów Serwisowych o kolejne 5 lat, co jednak wiązać się będzie z zapłatą na rzecz wykonawcy wyższego wynagrodzenia rocznego. Na podstawie Umów Serwisowych wykonawca udzielił Spółkom Projektowym gwarancji wydajności.

[Zabezpieczenie płatności na rzecz Wykonawcy w Umowach na Dostawę Turbin]

Zgodnie z Umowami na Dostawę Turbin Spółka zobowiązana będzie do dostarczenia zabezpieczenia płatności w postaci gwarancji korporacyjnej („PCG”). PCG wystawiane przez Spółkę będą dotyczyć 50% wartości istniejących zobowiązań Spółek Projektowych wobec wykonawcy. Maksymalna kwota zobowiązań Spółki z tytułu PCG wynosi łącznie w zaokrągleniu: (i) do 27 mln euro i do 29,6 mln zł za zobowiązania powstałe w okresie od 30 września 2024 roku do dnia 30 kwietnia 2025 roku, oraz (ii) do 47,2 mln euro i do 52 mln zł za zobowiązania powstałe w okresie od 1 maja 2025 roku do dnia 31 lipca 2025 roku, przy czym w każdym wypadku PCG będą wygasać w razie osiągnięcia zamknięcia finansowego potwierdzonego przez instytucję finansującą (agenta kredytu). PCG będą zabezpieczać również zapłatę przez Spółki Projektowe opłat za rozwiązanie Umów na Dostawę Turbin.

[umowy na produkcję i dostawę monopali]

W dniu 16 lutego 2024 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o., zawarły ze spółką SIF Netherlands B.V. z siedzibą w Roermond (Holandia) umowy na produkcję i dostawę konstrukcji fundamentowych pod turbiny wiatrowe typu monopali. W ramach umów zostanie wyprodukowanych 100 monopali, po 50 dla każdego z projektów, na których osadzone zostaną turbiny wiatrowe. Zgodnie z przyjętym harmonogramem rozpoczęcie prac produkcyjnych planowane jest na II kwartał 2025 roku, a ukończenie produkcji ostatnich monopali w I kwartale 2026 roku. Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów (tj. dla obu projektów) zostało wstępnie określone – na dzień podpisania umów – na kwotę ok. 440 mln euro. Wynagrodzenie jest oparte o stawki indeksowane wskaźnikiem inflacji cen w zakresie materiałów i usług wykorzystanych do produkcji. Może być także skorygowane w związku z ewentualnymi zmianami projektowymi fundamentów. Zawarcie Umów pozwala na realizację projektów zgodnie z aktualnym harmonogramem. Umowy zawarte są pod prawem angielskim. W związku z zawarciem Umów Spółka wystawiła poręczenia za zobowiązania Spółek Projektowych, w tym w zakresie zapłaty 50% kosztów wykonawcy poniesionych w związku z przedterminowym zakończeniem umów. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania maksymalna kwota zobowiązań gwarancyjnych po stronie Spółki z tytułu wyżej wymienionych umów dla obu projektów łącznie szacowana jest na ok. 167,5 mln euro, przy czym w każdym przypadku datą wygaśnięcia poręczeń Spółki będzie osiągnięcie zamknięcia finansowego potwierdzonego przez instytucję finansującą (agenta kredytu).

W dniu 16 lutego 2024 uzyskano komplet pozwoleń wodnoprawnych. Z uwagi na konieczność przeprojektowania miejsca zrzutu wody z terenu stacji, zaszła konieczność zmiany jednego z uzyskanych pozwoleń wodnoprawnych. Wniosek o zmianę pozwolenia złożono 15 marca 2024 r.

W dniu 17 kwietnia 2024 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o., podpisały z Heerema Marine Contractors Nederland SE umowy rezerwacyjne oraz na wykonanie prac

wstępnych dla umowy na transport i instalację fundamentów morskich turbin wiatrowych oraz morskiej stacji transformatorowej w projektach MFW Bałtyk I i MFW Bałtyk II. Przedmiotem umów rezerwacyjnych jest zobowiązanie stron do kontynuowania w dobrej wierze negocjacji ostatecznych umów na transport i instalację fundamentów morskich turbin wiatrowych oraz morskiej stacji transformatorowej, w zamian za rezerwację dostępności statków instalacyjnych na potrzeby realizacji projektów zgodnie z zakładanym harmonogramem. Umowy rezerwacyjne dotyczą również wykonania prac wstępnych, które następnie objęte zostaną umowami finalnymi, o ile te zostaną zawarte. Umowy rezerwacyjne mogą zostać rozwiązane przez Spółki Projektowe bez przyczyny, jednak spowoduje to obowiązek zapłaty na rzecz Heerema Marine Contractors Nederland SE wynagrodzenia za wykonane prace wstępne, opłaty za rezygnację oraz opłat za rezygnację i opłat rezerwacyjnych na rzecz poddostawców. Opłaty w przypadku rezygnacji mogą wynieść do ok. 29,2 mln euro łącznie na oba projekty. Analogicznymi opłatami Spółki Projektowe mogą zostać obciążone, w razie gdy nie dojdzie do podpisania umów finalnych do dnia 1 lipca 2024 roku, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego terminu przez strony.

Spółki projektowe MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III uzyskały w dniu 9 maja 2024 roku pierwsze (dwa) pozwolenia na budowę. Niniejsze pozwolenia wydane przez Pomorski Urząd Wojewódzki obejmują budowę dwóch podmorskich kabli eksportowych (na każdy projekt), stanowiących kluczowy element infrastruktury przyłączeniowej morskich farm wiatrowych. Kable te prowadzone są od morskiej stacji elektroenergetycznej do przewiertu HDD przechodzącego pod linią brzegową (Landfall). Proces wydawania decyzji obejmował szereg uzgodnień i opinii, a także konieczność zatwierdzenia szeregu ekspertyz związanych z bezpieczeństwem morskim i żeglugą. Za projekt budowlany oraz uzyskanie pozwoleń na budowę dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III odpowiedzialne jest gdańskie biuro projektowe Projmors.

W dniu 12 maja 2024 roku z spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. podpisały z CADELER A/S umowy rezerwacyjne statków instalacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie przygotowania do instalacji morskich turbin wiatrowych w projektach. Przedmiotem umów rezerwacyjnych jest zobowiązanie stron do kontynuowania w dobrej wierze negocjacji ostatecznych umów na instalację morskich turbin wiatrowych dla projektów, w zamian za rezerwację przez dostawcę dostępności statków instalacyjnych na potrzeby realizacji prac instalacyjnych turbin wiatrowych zgodnie z zakładanym harmonogramem. Umowy rezerwacyjne dotyczą również wykonania wstępnych prac przygotowawczych, które następnie objęte zostaną umowami finalnymi, o ile te zostaną zawarte. Umowy rezerwacyjne mogą zostać rozwiązane przez spółki bez przyczyny, jednak spowoduje to obowiązek zapłaty na rzecz dostawcy opłaty za rezygnację w wysokości po 5 mln euro przez każdą ze spółek. Analogicznymi opłatami spółki mogą zostać obciążone, w razie gdy, z przyczyn zależnych od spółek, nie dojdzie do podpisania umów finalnych do dnia 1 września 2024 roku, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego terminu przez strony.

W dniu 14 maja 2024 roku z spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. podpisały z Lemants NV umowy rezerwacyjne oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie zaprojektowania i budowy morskich stacji transformatorowych, po jednej stacji dla każdego z projektów. Przedmiotem umów rezerwacyjnych jest rezerwacja zasobów wykonawcy i kluczowych podwykonawców w zakładanym harmonogramie oraz zobowiązanie stron do kontynuowania w dobrej wierze negocjacji ostatecznych umów EPC, tj. na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych. Umowy rezerwacyjne przewidują także rozpoczęcie przez wykonawcę niezbędnych prac wstępnych i zamówień materiałów z długim terminem dostaw, umożliwiających terminową realizację projektów. Umowy rezerwacyjne mogą zostać rozwiązane przez spółki bez przyczyny za zapłatą wynagrodzenia za wykonane prace wstępne oraz opłat za rezygnację na rzecz podwykonawców. Opłaty za rezygnację mogą wynieść do ok. 65,5 mln euro łącznie na oba projekty. Analogiczne koszty spółki mogą ponieść w przypadku, gdy z winy spółek, do dnia 1 sierpnia 2024 roku nie dojdzie do podpisania umów finalnych, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego

terminu przez strony.

W pierwszym kwartale 2024 roku zainicjowano rozmowy z potencjalnymi kredytodawcami w celu zapewnienia finansowania w formule project finance na realizację projektów morskich farm wiatrowych prowadzonych przez obie spółki. Kolejne kwartały będą poświęcone na utworzenie konsorcjum instytucji finansujących oraz negocjacje warunków umowy kredytu. Zamknięcie procesu finansowania powinno nastąpić w pierwszym kwartale 2025.

MFW Bałtyk I

Grupa posiada 50% udziałów w spółce MFW Bałtyk I Sp. z o.o. przygotowującej do budowy morską farmę wiatrową zlokalizowaną na Morzu Bałtyckim o mocy do 1560 MW.

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

Raport o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko został złożony do RDOŚ w Gdańsku 21 listopada 2023 roku. 1 grudnia 2023 roku RDOŚ podjął postępowanie w sprawie wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach. Postępowanie administracyjne prowadzone jest z uwzględnieniem transgranicznej procedury oddziaływania na środowisko, która jest koordynowana przez Generalną Dyрекcję Ochrony Środowiska.

29 stycznia 2024 r. złożono wniosek o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla infrastruktury przyłączeniowej morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk I, formalnie procedura została wszczęta przez RDOŚ w Gdańsku 20 lutego 2024 r.

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

W dniu 11 marca 2024 roku został złożony przez MFW Bałtyk I wniosek do PSE SA o zmianę warunków przyłączenia do sieci, tj. o określenie nowych warunków przyłączenia do sieci przesyłowej obiektu stanowiącego system HVDC połączony z modułem parku energii z podłączeniem prądu stałego o mocy 1560 MW. Projekt posiada zawartą z PSE SA umowę o przyłączenie do sieci wraz z wydanymi warunkami przyłączenia na 1560 MW w technologii HVAC. Decyzją Zarządu spółek projektowych, mając na uwadze korzyści ekonomiczne i techniczne dla projektu MFW Bałtyk I, zawnioskowano o zmianę systemu wyprowadzenia mocy z farmy wiatrowej na technologię HVDC. Pozytywne rozpatrzenie wniosku przez PSE SA skutkować będzie zmianą umowy o przyłączenie do sieci.

Gaz i czyste paliwa

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

Projekt H2Silesia rozwijany jest przez spółkę celową Polenergia H2Silesia sp z o. o. i zakłada budowę wielkoskalowej instalacji produkcji odnawialnego wodoru o mocy 105 MW na potrzeby przemysłu ciężkiego i transportu zeroemisyjnego zlokalizowanej na Górnym Śląsku. Planowana instalacja będzie w stanie wyprodukować ok. 13 000 ton wodoru rocznie. W roku 2023 podjęto decyzję o przejściu projektu z fazy koncepcyjnej do fazy development, która zakłada działania ukierunkowane na m.in. zabezpieczenie kluczowych pozwoleń, zamknięcie finansowania i rozwinięcie projektu technicznego.

Jednym z pierwszych działań fazy development było zatrudnienie doradcy świadczącego usługę Owner's Engineer projektu. Na podstawie analiz doradcy wybrano optymalną lokalizację dla projektu oraz złożono wnioski o wydanie warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej. Aktualnie trwają prace nad wielobranżowym studium wykonalności projektu umiejscowionego w wybranej lokalizacji. Ze względu na znaczny czas dostaw kluczowych urządzeń oraz wymogi finansowania rozpoczęto prace nad strategią kontraktacji projektu z uwzględnieniem generalnego projektanta oraz generalnego wykonawcy.

W lutym 2024 roku Komisja Europejska wydała decyzję notyfikacyjną dotyczącą pomocy publicznej dla projektu H2Silesia realizowanego w ramach IPCEI Hydrogen Hy2Infra. Decyzja notyfikacyjna zatwierdza maksymalny pułap pomocy publicznej dla projektu H2Silesia i nie oznacza przyznania spółce Polenergia H2Silesia sp. z o.o. dofinansowania na jego realizację, lecz stanowi wyraz akceptacji ewentualnej pomocy publicznej przez Komisję Europejską i potwierdzenia, że takie wsparcie będzie proporcjonalne i niezbędne w rozumieniu unijnych regulacji. Decyzja o przyznaniu dofinansowania oraz określenie ostatecznej wysokości dofinansowania zapadnie na poziomie krajowym. Łączna wartość kosztów kwalifikowanych w projekcie wynosi 218,36 mln euro, a maksymalna wysokość pomocy publicznej, zatwierdzona przez Komisję Europejską może wynieść 142,77 mln euro, co odpowiada wysokości tzw. luki finansowej w projekcie. Kosztami kwalifikowanymi w projekcie są dostawa i montaż elektrolizerów, układu chłodzenia, podstacji elektrycznej, stacji uzdatniania wody, układu odtlania i osuszania, sprężarek, magazynu wodoru oraz stacji jego dystrybucji wraz z przynależnymi instalacjami pomocniczymi, budynkami i układem drogowym oraz pracami przygotowawczymi, projektowaniem i rozruchem. Grupa przewiduje, że koszty kwalifikowane projektu ponad wartość dofinansowania ze środków publicznych zostaną pokryte ze środków i źródeł, takich jak m.in. kapitał własny i kredyt inwestycyjny. Ostateczna realizacja projektu jest uzależniona od zewnętrznych kryteriów, takich jak zawarcie kontraktów zabezpieczających warunki dostaw wodoru, spełnienia odpowiednich kryteriów ekonomicznych oraz dostępności finansowania dla projektu, jak również podjęcia ostatecznej decyzji inwestycyjnej na podstawie powyższych danych i uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych

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

W dniu 7 czerwca 2023 roku spółka zależna Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o., rozwijająca projekt H2HUB Nowa Sarzyna, zawarła z Hystar AS z siedzibą w Høvik, Norwegia umowę dostawy oraz uruchomienia elektrolizera o mocy 5 MW (realizacja tej umowy, pod warunkiem uzyskania ostatecznej decyzji inwestycyjnej, planowana jest na III kwartał 2024 roku) oraz długoterminową (10-letnią) umowę serwisową elektrolizera. W tym samym dniu została zawarta umowa z Międzynarodową Korporacją Finansową („IFC”), należąca do Grupy Banku Światowego, o współpracy celem współfinansowania kosztów rozwoju projektu H2HUB Nowa Sarzyna, który obejmuje wytwórnię wodoru, wraz z dwoma stacjami tankowania oraz infrastrukturą towarzyszącą.

W dniu 27 czerwca 2023 roku spółka zależna Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna zawarła z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Budowa przez Polenergia ENS sp. z o.o. ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru w Rzeszowie oraz Nowej Sarzynie”. Celem projektu jest budowa dwóch stacji tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w dwóch lokalizacjach: na terenie graniczącym z Elektrociepłownią Nowa Sarzyna oraz w Rzeszowie. Łączna kwota przyznanego dofinansowania w formie dotacji wyniesie do 20 mln zł. W dn. 8 kwietnia 2024 roku, podpisano aneks cedujący dofinansowanie na spółkę celową H2HUB Nowa Sarzyna. Zgodnie z aneksem, stacje tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą powinny zostać oddane do użytkowania w drugiej połowie 2025 roku, przy czym umowa o dofinansowanie przewiduje możliwość wprowadzania zmian do harmonogramu.

Przeprowadzono przetargi na wykonawcę EPC osobno dla stacji tankowania wodoru w Rzeszowie oraz dla instalacji produkcji wodoru i stacji tankowania w Nowej Sarzynie. Otrzymano wiążące oferty mieszczące się w zakładanym budżecie. Rozstrzygnięcie przetargu nastąpi na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2024 r. Jednocześnie prowadzony jest przetarg na dostawcę bateriowozów, za pomocą których wodor przewożony będzie z instalacji w Nowej Sarzynie do stacji tankowania wodoru w Rzeszowie.

Dla instalacji w Nowej Sarzynie otrzymano prawomocną Decyzję o Warunkach Zabudowy (DWZ), niezbędną do złożenia wniosku o wydanie Pozwolenia na Budowę (planowane na drugi kwartał 2024 r.). Otrzymano ponadto Decyzję Środowiskową (DUŚ) dla stacji tankowania w Rzeszowie i złożono wnioski o wydanie DWZ. Jednocześnie w pierwszym kwartale 2024 r. pozyskano Decyzję Środowiskową na instalację fotowoltaiczną do 8 MW, która będzie zasilala elektrolizer w Nowej Sarzynie.

Prowadzone są rozmowy z odbiorcami zielonego wodoru, w trakcie których omawiane są warunki kontraktowe dostawy wodoru z instalacji H2HUB Nowa Sarzyna. W marcu 2024 r. został ogłoszony przetarg publiczny przez MPK w Rzeszowie na dostawy i dystrybucję wodoru jako paliwa do autobusów FCEV. Dokumentacja przetargowa została przeanalizowana, propozycje zmian zostały wysłane do Zamawiającego, obecny termin składania ofert to początek maja 2024. W kwietniu ogłoszony został przetarg publiczny przez Chełmskie Linie Autobusowe na dostawy i dystrybucję wodoru jako paliwa do autobusów FCEV. Trwają prace związane z analizą dokumentacji przetargowej.

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

W ramach długofalowego rozwoju działalności biznesowej Grupy, prowadzony jest projekt o nazwie eFuels, który ma na celu przygotowanie Grupy do uczestnictwa w gospodarce wodorowej nie tylko w zakresie wytwarzania odnawialnego wodoru, ale także w jego przetwarzaniu na produkty pochodne. Celem projektu jest wykorzystanie odnawialnego wodoru do produkcji metanolu i odnawialnego paliwa lotniczego. Paliwo powstałe w rezultacie projektu pozwoli na obniżenie emisji gazów cieplarnianych w transporcie lotniczym, bez potrzeby budowy nowej infrastruktury, baz paliwowych oraz opracowywania nowych konstrukcji samolotów. W ramach konkursu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju pt. „Nowe technologie w zakresie energii I” Spółka znalazła się wśród 6 zespołów, którym zostało przyznane dofinansowanie na realizację innowacyjnych projektów energetycznych. Projekt ten jest realizowany w ramach konsorcjum, którego liderem jest Spółka, pozostałymi partnerami są Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. oraz Politechnika Wroclawska. 30 czerwca 2023 r. Spółka zakończyła realizację Fazy I Projektu polegającej na opracowaniu Studium Wykonalności przedsięwzięcia. NCBR oceniło złożone studium wykonalności (wynik I fazy projektu) przyznając maksymalną ilość punktów, tym samym dopuszczając projekt do II fazy (budowy instalacji pilotowej i przeprowadzenia badań w celu przeskalowania technologii do wyższego poziomu gotowości technologicznej). Do II fazy konkursu NCBR zakwalifikowało się jedynie 3 z 11 pierwotnie startujących Konsorcjów. Polenergia S.A. jako lider konsorcjum naukowo-przemysłowego opracowała oraz rozpoczęła wdrożenie planu realizacji II fazy projektu.

W związku z istotną skalą planowanych nakładów inwestycyjnych na realizację celów strategicznych określonych w strategii biznesowej, Zarząd rozpoczął przegląd opcji w obszarze, strategii wodorowej i nie wyklucza podjęcia w przyszłości, w zależności od wyników przeglądu, decyzji o odstąpieniu od ich dalszej realizacji lub o zmianie sposobu lub zakresu ich realizacji.

Obrót i sprzedaż

Grupa na bieżąco modyfikuje realizację strategii w segmencie obrotu i sprzedaży dostosowując ją do

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

Z pozytywnymi rezultatami rozwijana jest działalność na rynku krótkoterminowym i ultrakrótkoterminowym (Rynek Dnia Bieżącego) w zakresie realizacji transakcji w dniu dostawy, na godziny przed fizyczną dostawą energii i z wykorzystaniem dostępnych danych o zmieniających się fundamentach rynkowych. Sukcesywnie realizowana jest też działalność handlowa na rachunek własny na rynkach hurtowych (prop trading), a realizowane strategie prop-tradingowe z pozytywnym efektem wykorzystują zmienność rynkową, przy zachowaniu restrykcyjnych miar pozwalających ograniczać ekspozycję na ryzyko.

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

Spółka Polenergia Fotowoltaika S.A. w ramach prowadzonej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2024 r. zainstalowała 5,6 MWp paneli fotowoltaicznych oraz 228 magazynów energii, a w segmencie pomp ciepła zostały zainstalowane 73 sztuki tych urządzeń. Spółka prowadzi działania w celu rozwinięcia sprzedaży usług w segmencie korporacyjnym (instalacje o mocy pow. 50 kWp) oraz zwiększenia działalności na rynku czeskim.

Dystrybucja i eMobility

W segmencie dystrybucji w dniu 28 kwietnia 2023 spółka Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. uzyskała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdzającą Taryfę na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej. Nowa Taryfa weszła w życie w dniu 13 maja 2023 r., z WRA (Wartość Regulacyjna Aktywów) na poziomie 138,7 mln zł. Trwa realizacja zatwierdzonego III planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł. Spółka w ramach III portfela inwestycyjnego podpisała 45 umów. Do końca pierwszego kwartału 2024 roku zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 69 inwestycji / etapów inwestycji oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 25 projektów, oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 13.

Ponadto Polenergia Dystrybucja jest również w trakcie realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. Do końca pierwszego kwartału 2024 roku spółka podpisała 94 umów o przyłączenie o łącznej szacowanej wartości nakładów inwestycyjnych na poziomie 104,89 mln zł, co stanowi 99,9% IV portfela inwestycyjnego. W ramach IV planu inwestycyjnego spółka zakończyła realizację 74 inwestycji dla których zgłosiła gotowość przyłączenia oraz uzyskano rozszerzenie koncesji

dla 23 projektów, oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 22.

Spółka Polenergia eMobility aktywnie pozyskuje lokalizacje pod budowę ogólnodostępnych stacji ładowania na terenie całego kraju oraz buduje kolejne stacje ładowania. Uruchomionych zostało 36 własnych, ogólnodostępnych stacji ładowania (50 punktów ładowania), z czego 9 stacji zostało oddanych do eksploatacji w pierwszym kwartale 2024 roku. Ponadto spółka posiada portfel umów pozwalających jej na budowę dodatkowych 197 stacji ładowania. Spółka rozwija funkcjonalności systemu software do obsługi stacji ładowania, a także do obsługi klientów w aplikacji klienckiej. W celu wsparcia obsługi klienckiej uruchomiona została również usługa call center. Spółka w 2022 r. oraz 2023 r. aplikowała w trzech programach związanych z dofinansowaniem stacji ładowania z NFOŚiGW (Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej) oraz CEF (Connecting Europe Facility). Poza inwestycją w sieć stacji ogólnodostępnych spółka przygotowała oraz wdrożyła do sprzedaży komercyjną ofertę w zakresie elektromobilności obejmującą sprzedaż stacji ładowania, usług technicznych oraz usług związanych z zarządzaniem stacjami ładowania.

W związku z istotną skalą planowanych nakładów inwestycyjnych na realizację celów strategicznych określonych w strategii biznesowej, Zarząd rozpoczął przegląd opcji w obszarze elektromobilności i nie wyklucza podjęcia w przyszłości, w zależności od wyników przeglądu, decyzji o odstąpieniu od ich dalszej realizacji lub o zmianie sposobu lub zakresu ich realizacji.

Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W dniu 7 lutego 2024 r. Zarząd Spółki przekazał do wiadomości publicznej uzupełnienie informacji na temat zakończonej oferty publicznej 10.416.667 akcji zwykłych na okaziciela serii AB o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Łączny koszt emisji akcji wyniósł 3.761 tys. zł netto, (w tym koszty: przygotowania i przeprowadzenia Oferty – 2.882 tys. zł netto, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie – nie dotyczy sporządzenia prospektu, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 821 tys. zł netto, promocji – 58 tys. zł netto). Łączny koszt przeprowadzenia Oferty został rozliczony poprzez ujęcie w kapitale własnym. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji wyniósł 0,36 zł netto na jedną Akcję Oferowaną.

Dnia 13 marca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polenergia S.A. uchyliło dotychczasowe upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz udzieliło Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, z możliwością pozbawienia przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części prawa poboru w stosunku do nowych akcji Spółki, na kolejny okres, na zasadach i w granicach określonych w zmianach do Statutu Spółki (uchwała nr 3/2024 z dnia 13 marca 2024 roku opublikowana w raporcie bieżącym nr 17/2024). W związku z dokonanymi zmianami, Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 115 828 368 złotych poprzez emisję nie więcej niż 57 914 184 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 2 złote każda („Nowe Akcje”) („Kapitał Docelowy”). Zarząd planuje pozyskać dzięki emisji nowych akcji Spółki przeprowadzonych w ramach Kapitału Docelowego w latach 2024-2027 łączne wpływy w wysokości do ok. 3,4 mld złotych. W granicach Kapitału Docelowego Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego, w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w ciągu trzech lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki.

W dniu 8 lutego 2024 roku Polenergia Obrót S.A. zawarła z Mercedes-Benz Manufacturing Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze umowy PPA i PPA+ („Umowy PPA i PPA+”). Umowy PPA i PPA+ dotyczą sprzedaży całej energii elektrycznej zużywanej przez kupującego, w tym części energii elektrycznej wyprodukowanej przez następujące instalacje odnawialnych źródeł energii: farmę wiatrową Dębisk o mocy zainstalowanej 121 MW („Instalacja OZE 1,”) oraz farmę fotowoltaiczną Sulechów 3 o mocy zainstalowanej wynoszącej 9,84 MW („Instalacja OZE 2”), oraz gwarancji pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w liczbie odpowiadającej ilości sprzedawanej energii

elektrycznej, a także bilansowania handlowego potrzeb kupującego. Okres sprzedaży energii elektrycznej i gwarancji pochodzenia w ramach Umów PPA i PPA+ rozpoczyna się od dnia 1 marca 2024 r. i trwa do dnia 31 grudnia 2027 r. W zakresie sprzedaży energii elektrycznej produkowanej przez farmę wiatrową Dębisk i farmę fotowoltaiczną Sulechów 3, planowany wolumen sprzedaży energii elektrycznej dotyczy określonej części wolumenu, jaki w tym okresie zostanie wyprodukowany przez wyżej wymienione farmy. Energia elektryczna produkowana przez farmy będzie sprzedawana po stałej cenie, z tym zastrzeżeniem, że cena może zostać podwyższona lub obniżona w zależności od wysokości uśrednionego wskaźnika CPI – średniorocznego wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem za poprzedni rok kalendarzowy publikowanego przez Główny Urząd Statystyczny. Pozostała ilość energii elektrycznej zużywanej przez kupującego będzie sprzedawana po cenie opartej o ceny na rynku SPOT na rynku towarów giełdowych Towarowej Giełdy Energii S.A. lub po stałej cenie dla określonej ilości energii elektrycznej, jeżeli taka stała cena zostanie ustalona zgodnie z procedurą określoną w umowie PPA+. Łączna szacowana suma przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i gwarancji pochodzenia na podstawie Umów PPA i PPA+ może wynieść około 131,4 mln zł netto. W razie wcześniejszego rozwiązania Umów PPA i PPA+ odpowiednio przez POLO lub Mercedes-Benz Manufacturing Poland Sp. z o.o., z powodu określonych w umowie naruszeń umowy przez drugą stronę, stronie nienaruszającej należy się opłata za rozwiązanie w wysokości określonej w umowie.

W dniu 22 lutego 2024 roku Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa I o łącznej mocy zainstalowanej 47 MWp oraz (ii) Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa II o łącznej mocy zainstalowanej 20 MWp zawarły ze spółką Jinko Solar (Chuzhou) Co., Ltd. umowę dotyczącą dostawy modułów fotowoltaicznych na potrzeby obu projektów. Umowy obejmują sprzedaż modułów fotowoltaicznych wyprodukowanych przez Jinko Solar, w ilości wymaganej dla realizacji projektów. Umowy nie dotyczą dostawy inwerterów. Umowa zostanie zrealizowana do końca października 2024 roku. Łączna wartość umów wynosi ok. 8 mln euro.

W dniu 8 kwietnia 2024 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. wraz ze spółką Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o. zawarły z NFOŚiGW aneks do umowy o dofinansowanie. Zgodnie z aneksem ENS i NFOŚiGW wyraziły zgodę na wstąpienie przez H2HUB Nowa Sarzyna we wszelkie prawa i obowiązki ENS wynikające z umowy o dofinansowanie. Wstąpienie H2HUB Nowa Sarzyna w prawa i obowiązki ENS ma skutek zwalniający wobec ENS, tj. od momentu zawarcia aneksu ENS nie jest stroną praw i obowiązków wynikających z umowy o dofinansowanie. Łączna kwota dofinansowania projektu w formie dotacji nie uległa zmianie i wynosi 20 000 000 zł, co stanowi ok. 43 % kosztów kwalifikowanych przedsięwzięcia. Zgodnie z aneksem, stacje tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą powinny zostać oddane do użytkowania w drugiej połowie 2025 roku, przy czym umowa o dofinansowanie przewiduje możliwość wprowadzania zmian do harmonogramu. Uprawnienie H2HUB Nowa Sarzyna do wypłaty środków z dotacji jest uzależnione od spełnienia warunków powszechnie stosowanych dla spółek celowych w umowach zawieranych z NFOŚiGW. Spełnienie wymaganych umową o dofinansowanie warunków wypłaty środków z dotacji może wymagać uzyskania stosownych zgód korporacyjnych.

W dniu 21 maja 2024 r. Pan Jacek Głowacki zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Polenergii S.A. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na 21 maja 2024 r.

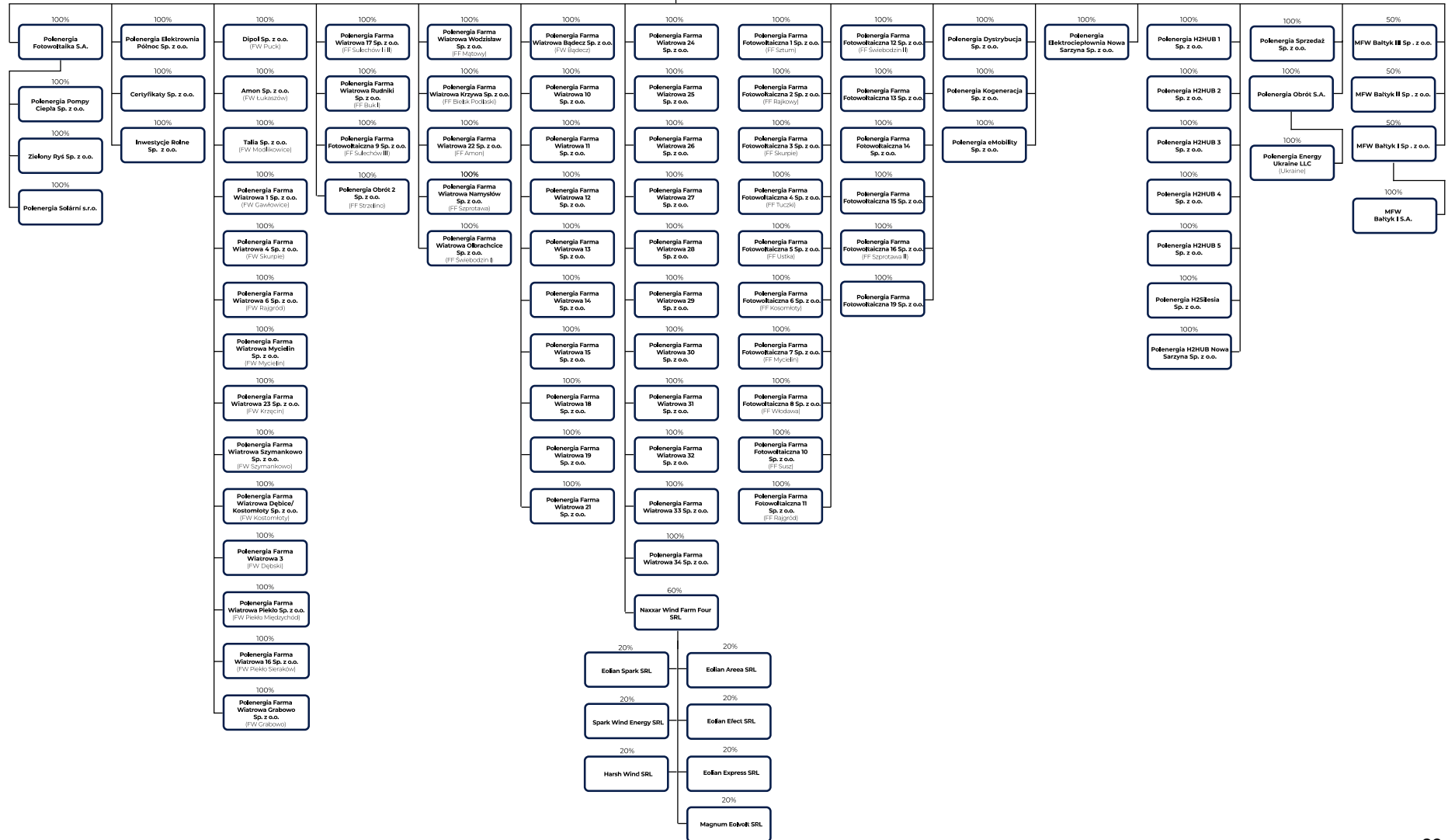
W dniu 22 maja 2024 r. Pan Adam Purwin został powołany do Rady Nadzorczej Polenergii S.A. na funkcję członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 22 maja 2024 r.

Wyniki finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 w podziale na segmenty operacyjne

Na kolejnych stronach przedstawiono podział łącznego wyniku Grupy osiągniętego w pierwszym kwartale 2024 roku w podziale na segmenty działalności.

3M 2024 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	255,6	3,1	32,3	840,9	55,3	4,0	-	1 191,2
Koszty operacyjne, w tym	(66,1)	(2,6)	(30,2)	(789,5)	(40,5)	(4,9)	(0,1)	(933,8)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(27,3)	-	-	-	-	-	-	(27,3)
amortyzacja	(33,7)	(1,5)	(2,4)	(3,1)	(2,4)	(1,7)	(0,1)	(44,9)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(5,0)	-	-	-	-	-	-	(5,0)
Zysk brutto ze sprzedaży	189,5	0,5	2,1	51,5	14,8	(0,9)	(0,1)	257,4
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>74,1%</i>	<i>15,3%</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,1%</i>	<i>26,8%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>21,6%</i>
Koszty sprzedaży	-	-	-	(22,0)	-	-	-	(22,0)
Koszty ogólnego zarządu	(2,9)	(0,3)	(3,1)	(21,8)	(2,4)	(11,8)	-	(42,4)
Pozostała działalność operacyjna	1,8	0,1	(0,7)	(3,0)	0,2	-	-	(1,5)
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	188,4	0,3	(1,7)	4,6	12,5	(12,7)	(0,1)	191,4
EBITDA	222,1	1,7	0,7	7,7	15,0	(11,0)	-	236,3
<i>Marża EBITDA</i>	<i>86,9%</i>	<i>56,0%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,9%</i>	<i>27,1%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>19,8%</i>
Wynik na działalności finansowej	(19,0)	(0,8)	0,4	(2,5)	(1,9)	7,9	-	(16,0)
Zysk (Strata) brutto	169,4	(0,5)	(1,3)	2,1	10,6	(4,8)	(0,1)	175,4
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(34,7)
Zysk (strata) netto za okres								140,7
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								0,1
Różnice kursowe								0,4
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								0,8
Odpisy aktualizujące								-
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								141,9
<small>*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży</small>								
3M 2023 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	176,9	2,3	34,3	1 205,7	43,9	3,8	-	1 466,9
Koszty operacyjne, w tym	(43,7)	(2,1)	(34,8)	(1 116,9)	(45,3)	(3,0)	(0,7)	(1 246,6)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(20,6)	-	-	-	-	-	-	(20,6)
amortyzacja	(28,4)	(1,0)	(2,3)	(1,7)	(2,2)	(1,5)	(0,7)	(37,9)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	5,3	-	-	-	-	-	-	5,3
Zysk brutto ze sprzedaży	133,2	0,1	(0,5)	88,7	(1,3)	0,8	(0,7)	220,3
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>75,3%</i>	<i>6,0%</i>	<i>-1,5%</i>	<i>7,4%</i>	<i>-3,0%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>15,0%</i>
Koszty sprzedaży	-	-	-	(25,8)	-	-	-	(25,8)
Koszty ogólnego zarządu	(2,0)	(0,2)	(1,9)	(17,2)	(2,3)	(12,1)	-	(35,7)
Pozostała działalność operacyjna	4,2	(0,0)	(0,7)	0,3	0,7	(0,1)	-	4,5
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	135,4	(0,1)	(3,2)	46,1	(2,8)	(11,4)	(0,7)	163,3
EBITDA	163,9	0,9	(0,9)	47,9	(0,6)	(9,9)	-	201,3
<i>Marża EBITDA</i>	<i>92,6%</i>	<i>38,4%</i>	<i>-2,6%</i>	<i>4,0%</i>	<i>-1,5%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>13,7%</i>
Wynik na działalności finansowej	(18,5)	(1,3)	0,4	(5,5)	(1,4)	14,5	-	(11,8)
Zysk (Strata) brutto	117,0	(1,4)	(2,7)	40,6	(4,3)	3,1	(0,7)	151,5
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(30,7)
Zysk (strata) netto za okres								120,8
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								0,7
Różnice kursowe								(0,1)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								0,8
Odpisy aktualizujące								0,1
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								122,2
Zmiana EBITDA rdr	58,2	0,9	1,6	(40,1)	15,6	(1,1)	-	35,0
<small>*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży</small>								

3. Struktura organizacyjna Grupy



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
 Na dzień 31 marca 2024 roku

AKTYWA

	31.03.2024	31.12.2023
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	4 978 836	4 410 530
1.Rzeczowe aktywa trwałe	3 299 960	3 273 092
2.Wartości niematerialne	9 589	9 835
3.Wartość firmy jednostek podporządkowanych	157 338	157 338
4.Aktywa finansowe	130 903	115 791
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	1 339 734	813 734
6.Należności długoterminowe	2 310	1 992
7.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 701	36 385
8.Rozliczenia międzyokresowe	2 301	2 363
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 774 583	2 301 086
1.Zapasy	89 369	90 214
2.Należności z tytułu dostaw i usług	219 850	279 765
3.Należności z tytułu podatku dochodowego	3 290	5 511
4.Pozostałe należności krótkoterminowe	245 111	292 415
5.Rozliczenia międzyokresowe	30 698	16 294
6.Krótkoterminowe aktywa finansowe	201 208	206 124
7.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	985 057	1 410 763
A k t y w a r a z e m	6 753 419	6 711 616

PASYWA

	31.03.2024	31.12.2023
I. Kapitał własny	4 153 733	3 997 653
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 153 733	3 997 653
1.Kapitał zakładowy	154 438	154 438
2.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 241 335	2 241 335
3.Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	13 207	13 207
4.Pozostałe kapitały rezerwowe	965 056	949 665
5.Zysk z lat ubiegłych	638 960	375 373
6.Zysk netto	140 686	263 587
7.Różnice kursowe z przeliczenia	51	48
II. Zobowiązania długoterminowe	1 794 240	1 809 832
1.Kredyty bankowe i pożyczki	1 291 453	1 320 797
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 911	97 698
3.Rezerwy	118 845	117 537
4.Rozliczenia międzyokresowe	40 533	40 343
5.Zobowiązania z tytułu leasingu	189 962	177 143
6.Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	7 378	5 681
7.Pozostałe zobowiązania	43 158	50 633
III. Zobowiązania krótkoterminowe	805 446	904 131
1.Kredyty bankowe i pożyczki	165 059	211 344
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 089	108 675
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	19 701	8 001
4.Zobowiązania z tytułu leasingu	30 917	27 611
5.Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	169 502	170 687
6.Pozostałe zobowiązania	246 640	302 042
7.Rezerwy	7 670	8 003
8.Rozliczenia międzyokresowe	79 868	67 768
P a s y w a r a z e m	6 753 419	6 711 616

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

	Noty	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2024	31.03.2023
Przychody z umów z klientami	4.1	1 189 763	1 471 196
Inne przychody	4.1	1 441	(4 272)
Przychody ze sprzedaży	4.1	1 191 204	1 466 924
Koszt własny sprzedaży	4.2	(933 847)	(1 246 611)
Zysk brutto ze sprzedaży		257 357	220 313
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	2 533	5 522
Koszty sprzedaży	4.2	(22 049)	(25 807)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(42 405)	(35 688)
Rozliczenie ceny aukcyjnej		358	-
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(4 422)	(1 046)
w tym oczekiwane straty kredytowe		(3 847)	(44)
Przychody finansowe	4.5	14 028	10 482
Koszty finansowe	4.6	(29 985)	(22 282)
Zysk brutto		175 415	151 494
Podatek dochodowy	4.11	(34 729)	(30 697)
Zysk netto		140 686	120 797
Zysk netto przypisany:		140 686	120 797
Akcjonariuszom jednostki dominującej		140 686	120 797
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,82	1,81
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,82	1,81

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
Zysk netto za okres	140 686	120 797
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	15 391	(34 424)
- Różnice kursowe z przeliczenia	3	(7)
Inne całkowite dochody netto	15 394	(34 431)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	156 080	86 366
Całkowity dochód za okres:	156 080	86 366
Akcjonariuszom jednostki dominującej	156 080	86 366

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	175 415	151 494
II.Korekty razem	82 218	11 968
1.Amortyzacja	44 913	37 859
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	86	1
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 693	19 250
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	(727)	2 485
5. Podatek dochodowy	(19 524)	(33 439)
6.Zmiana stanu rezerw	975	(265)
7.Zmiana stanu zapasów	845	(23 135)
8.Zmiana stanu należności	102 613	463 441
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(63 579)	(444 104)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 646)	(11 615)
11. Inne korekty	(431)	1 490
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	257 633	163 462
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	825	-
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	139	-
2. Inne wpływy inwestycyjne	686	-
II.Wydatki	572 157	275 816
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	45 832	128 999
2. Na aktywa finansowe, w tym:	526 325	146 817
a) nabycie aktywów finansowych	526 278	146 817
b) udzielone pożyczki długoterminowe	47	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(571 332)	(275 816)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	6 458	217 446
1.Kredyty i pożyczki	6 458	217 446
II.Wydatki	118 465	98 820
1.Spłaty kredytów i pożyczek	83 571	70 983
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	9 539	7 183
3.Odsetki	25 298	20 580
4.Inne wydatki finansowe	57	74
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(112 007)	118 626
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(425 706)	6 272
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(425 706)	6 271
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(1)
F.Środki pieniężne na początek okresu	1 410 763	868 692
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	985 057	874 963
- o ograniczonej możliwości dysponowania	103 781	105 513

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	154 438	2 241 335	13 207	949 665	638 960	-	48	3 997 653	3 997 653
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	140 686	-	140 686	140 686
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	15 391	-	-	3	15 394	15 394
Na dzień 31 marca 2024 roku	154 438	2 241 335	13 207	965 056	638 960	140 686	51	4 153 733	4 153 733

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	133 604	1 515 929	13 207	924 645	495 696	-	(46)	3 083 035	3 083 035
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	120 797	-	120 797	120 797
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(34 424)	-	-	(7)	(34 431)	(34 431)
Na dzień 31 marca 2023 roku	133 604	1 515 929	13 207	890 221	495 696	120 797	(53)	3 169 401	3 169 401

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

1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2023 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2024 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2023 roku nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 31 marca 2024 roku.

1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2023 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 26 marca 2024 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły.

1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
USD	3,9886	3,9350	4,2934
EUR	4,3009	4,3480	4,6755
GBP	5,0300	4,9997	5,3107

1.4 Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa prowadzi działalność w obszarze wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej w farmach wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem na przestrzeni roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Grupa podjęła decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji. Analogicznie warunki nasłonecznienia charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku i determinują nierówny rozkład produkcji energii elektrycznej w farmach fotowoltaicznych. W okresie letnim warunki słoneczne są znacząco lepsze niż w okresie zimowym.

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

2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto

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

Wynik EBITDA i Skorygowany wynik EBITDA

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
Zysk brutto	175 415	151 494
Przychody finansowe	(14 028)	(10 482)
Koszty finansowe	29 985	22 282
Amortyzacja	44 913	37 859
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	-	101
Odpis aktualizujący związany z fotowoltaiką w operacji	-	(2)
EBITDA	236 285	201 252
Skorygowana EBITDA	236 285	201 252

Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	140 686	120 797
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	375	(112)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	753	755
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	-	101
Odpis aktualizujący związany z fotowoltaiką w operacji	-	(2)
Rozliczenie ceny nabycia:		
Amortyzacja	66	709
Podatek	(13)	(13)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	141 867	122 235

Poziom wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Definicje powyższych wskaźników zostały zaprezentowane w

30

Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2023 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 26 marca 2024 roku. Definicje powyższych wskaźników stosowane przez inne podmioty mogą się różnić od tych przyjętych przez Grupę.

3. Segmenty operacyjne

Zarząd Spółki dokonał wyodrębnienia następujących segmentów operacyjnych, które są takie same jak segmenty sprawozdawcze:

- Lądowe farmy wiatrowe – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na lądzie,
- Fotowoltaika – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną przy wykorzystaniu promieniowania słonecznego,
- Morskie farmy wiatrowe – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na morzu,
- Gaz i czyste paliwa – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną w kogeneracji gazowej oraz prowadzenie prac rozwojowych w zakresie produkcji wodoru i wytwarzania energii z wodoru w oparciu o energię z odnawialnych źródeł,
- Obrót i sprzedaż – działalność handlowa w zakresie obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia oraz innymi instrumentami rynku energii, a także sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców przemysłowych i indywidualnych oraz świadczenie usług dostępu do rynku dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych, jak również działalność polegająca na sprzedaży i montażu paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła,
- Dystrybucja i eMobility – świadczenie usług dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i gazu klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym oraz rozwój elektromobilności.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny jest wynik EBITDA oraz zysk lub strata brutto na sprzedaży. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie jest alokowany do segmentów operacyjnych. Środki pieniężne Spółki prezentowane są w pozycji Aktywa niealokowane.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wszystkie korekty konsolidacyjne są alokowane do poszczególnych segmentów.

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	255 584	3 114	-	32 339	839 494	55 262	3 970	-	1 189 763
Inne przychody	-	-	-	-	1 441	-	-	-	1 441
Razem przychody	255 584	3 114	-	32 339	840 935	55 262	3 970	-	1 191 204
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	189 487	475	-	2 091	51 478	14 810	(918)	(66)	257 357
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(22 049)	-	-	-	(22 049)
(Koszty) ogólnego zarządu	(2 921)	(311)	-	(3 144)	(21 816)	(2 442)	(11 771)	-	(42 405)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(16 203)	(417)	-	468	(1 593)	(1 733)	9 894	-	(9 584)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 840)	(350)	-	(94)	(874)	(210)	(2 005)	-	(6 373)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	1 844	112	-	(658)	(3 006)	177	-	-	(1 531)
Wynik brutto	169 367	(491)	-	(1 337)	2 140	10 602	(4 800)	(66)	175 415
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(34 742)	13	(34 729)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	140 686
EBITDA *)	222 149	1 744	-	705	7 704	14 977	(10 994)	-	236 285
Aktywa segmentu	3 598 241	194 082	1 339 734	193 728	747 050	284 410	396 174	-	6 753 419
Zobowiązania segmentu	1 769 008	68 062	-	31 946	544 143	141 915	44 612	-	2 599 686
Amortyzacja	33 739	1 467	-	2 417	3 095	2 432	1 697	66	44 913

*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	176 944	2 251	-	39 290	1 204 937	43 929	3 845	-	1 471 196
Inne przychody	-	-	-	(5 024)	752	-	-	-	(4 272)
Razem przychody	176 944	2 251	-	34 266	1 205 690	43 929	3 844	-	1 466 924
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	133 198	136	-	(528)	88 746	(1 334)	804	(709)	220 313
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(25 807)	-	-	-	(25 807)
(Koszty) ogólnego zarządu	(2 005)	(240)	-	(1 897)	(17 171)	(2 258)	(12 117)	-	(35 688)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(16 241)	(981)	-	301	(4 440)	(1 342)	13 524	-	(9 179)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 225)	(305)	-	122	(1 069)	(95)	951	-	(2 621)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	4 226	(13)	-	(740)	345	745	(87)	-	4 476
Wynik brutto	116 953	(1 403)	-	(2 742)	40 604	(4 284)	3 075	(709)	151 494
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(30 710)	13	(30 697)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	120 797
EBITDA *)	163 922	864	-	(888)	47 853	(647)	(9 852)	-	201 252
Aktywa segmentu	3 397 680	149 815	539 193	176 537	1 067 388	221 768	466 241	-	6 018 622
Zobowiązania segmentu	1 699 349	56 097	-	34 360	940 195	122 713	(3 493)	-	2 849 221
Amortyzacja	28 402	981	-	2 276	1 739	2 199	1 553	709	37 859

Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2024	Wytwarzanie z OZE						Razem	
	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane		
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	224 257	3 113	9 231	402 212	51 073	-	689 886
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	31 323	-	-	1 142	-	-	32 465
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	15 382	-	-	-	15 382
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	3 727	3 727
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	1 333	-	1 333
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	379 450	1 267	-	380 717
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	427	-	427
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	4	1	-	-	1	218	224
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	7 708	-	-	-	7 708
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	52 252	-	-	52 252
- przychody z usług ładowania	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	56	-	56
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	18	4 438	1 105	25	5 586
Razem przychody z umów z klientami		255 584	3 114	32 339	839 494	55 262	3 970	1 189 763
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	1 441	-	-	1 441
Razem inne przychody		-	-	-	1 441	-	-	1 441
Przychody ze sprzedaży, razem		255 584	3 114	32 339	840 935	55 262	3 970	1 191 204

Za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2023	Wytwarzanie z OZE						Razem	
	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane		
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	142 515	2 251	18 632	924 127	41 715	-	1 129 240
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	34 424	-	-	(5 213)	-	-	29 211
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	14 655	-	-	-	14 655
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	3 737	3 737
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	891	-	891
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	200 903	1 096	-	201 999
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	90	-	90
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	5	-	-	-	-	106	111
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	6 003	-	-	-	6 003
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	79 730	-	-	79 730
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	-	5 391	137	1	5 529
Razem przychody z umów z klientami		176 944	2 251	39 290	1 204 938	43 929	3 844	1 471 196
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	(5 024)	752	-	-	(4 272)
Razem inne przychody		-	-	(5 024)	752	-	-	(4 272)
Przychody ze sprzedaży, razem		176 944	2 251	34 266	1 205 690	43 929	3 844	1 466 924

4. Pozostałe noty

4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	689 886	1 129 240
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	32 465	29 211
- przychody ze sprzedaży ciepła	15 382	14 655
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	3 727	3 737
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	1 333	891
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	380 717	201 999
- przychody ze sprzedaży towarów	427	90
- przychody z najmu	224	111
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	7 708	6 003
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	52 252	79 730
- przychody z usług ładowania	56	-
- pozostałe	5 586	5 529
Razem przychody z umów z klientami	1 189 763	1 471 196
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	1 441	(4 272)
Razem inne przychody	1 441	(4 272)
Przychody ze sprzedaży, razem	1 191 204	1 466 924

4.2 Koszty wg rodzaju

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
- amortyzacja	44 913	37 859
- zużycie materiałów i energii	18 458	38 735
- usługi obce	52 568	60 188
- podatki i opłaty	8 351	8 073
- wynagrodzenia	30 386	26 860
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 423	4 604
- pozostałe koszty rodzajowe	1 119	1 241
Koszty według rodzaju, razem	161 218	177 560
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	832 063	1 135 850
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	31 314	34 423
- dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(26 294)	(39 727)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(22 049)	(25 807)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(42 405)	(35 688)
Razem koszt własny sprzedaży	933 847	1 246 611

4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	8
- oczekiwane straty kredytowe należności	-	5
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	3
- pozostałe, w tym:	2 533	5 514
- odszkodowania i dopłaty	101	43
- rozliczenie dotacji	798	798
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	118	-
- refaktury	140	26
- pozostałe	1 376	4 647
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 533	5 522

W pierwszym kwartale 2023 roku, w pozycji pozostałe został ujęty zwrot podatku od nieruchomości dotyczący lat poprzednich w kwocie 3.133 tys. zł

4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	4 042	145
- oczekiwane straty kredytowe należności	3 847	44
- zapasy	195	-
- rzeczowe aktywa trwałe	-	101
- pozostałe, w tym:	380	901
- kary, grzywny, odszkodowania	3	18
- darowizny	71	180
- reklamacje, rekompensaty	37	75
- pozostałe	269	628
Pozostałe koszty operacyjne, razem	4 422	1 046

4.5 Przychody finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	12 164	9 783
- różnice kursowe, w tym:	273	409
- niezrealizowane	239	26
- zrealizowane	34	383
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	1 332	261
- pozostałe	259	29
Przychody finansowe, razem	14 028	10 482

4.6 Koszty finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
- koszty finansowe z tytułu odsetek	21 748	18 962
- różnice kursowe, w tym:	741	468
-niezrealizowane	702	(112)
-zrealizowane	39	580
- prowizje i inne opłaty	2 431	1 745
- koszty finansowe z tytułu dyskonta	1 193	-
- wycena zobowiązań finansowych *)	930	932
- pozostałe	2 942	175
Koszty finansowe, razem	29 985	22 282

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	52 391	45 873
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	24 089	47 510
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	27 267	12 090
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	34	40
Razem	103 781	105 513

4.8 Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2024 roku wartość firmy wynosi 157 mln PLN i dotyczy następujących segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- 25 mln PLN – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln PLN – obrót i sprzedaż – obejmująca spółkę Polenergia Obrót;
- 88 mln PLN – obrót i sprzedaż – obejmująca spółki Polenergia Fotowoltaika, Polenergia Pompy Ciepła i Zielony Ryś (“Grupa Fotowoltaika”).

4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych

Kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,

Poziom 2: Wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (w przypadku produktów na okres trwania krótszy niż jeden miesiąc – wyznaczenie ceny odbywa się głównie poprzez granulację kwotowania produktu miesięcznego w oparciu o historyczne dane struktury miesiąca). Podobne umowy są przedmiotem obrotu na aktywnym

rynku, stąd kwotowania odzwierciedlają wynik rzeczywistej transakcji w podobne instrumenty pochodne. Wartość godziwa kredytów jest ustalana za pomocą zamortyzowanego kosztu, czyli analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy przyjętej efektywnej stopie procentowej jako stopie dyskonta.

Kontrakty terminowe zawierane na giełdach w celach spekulacyjnych wyceniane są modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. ceny rynkowej instrumentu zdyskontowane przy zastosowaniu stóp procentowych. Wpływ zastosowania ewentualnych danych nieobserwowalnych nie był znaczący dla wyceny instrumentów pochodnych (poziom 2).

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	1 441	(4 272)

Klasa instrumentu finansowego

	31.03.2024	Razem
	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	168 389	168 389
Aktywa długoterminowe	13 960	13 960
Razem	182 349	182 349
	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	169 502	169 502
Zobowiązania długoterminowe	7 378	7 378
Razem	176 880	176 880
Wartość godziwa netto	5 469	5 469

	31.03.2024	31.03.2023
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	(93)	45
Spadek cen rynkowych o 1%	93	(45)

Wycena wartości godziwej kontraktów terminowych o charakterze spekulacyjnym, tj. kontraktów terminowych posiadających otwartą pozycję, wyniosła na dzień sprawozdawczy -35 tys. zł.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Polenergia Obrót S.A. zawarła transakcje zabezpieczające przyszłe przepływy finansowe z kontraktów zakupu gazu i energii wyrażone w EUR. Łączny wolumen transakcji wyniósł 1 219 tys. EUR, a wartość tych transakcji na 31 marca 2024 roku wyniosła 28 tys. zł.

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2024.Q2-Q3	1 219 EUR	4,3371	SWAP

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień 31 marca 2024 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 15 391 tys. zł (31 marca 2023: -34 424 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

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

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

Na dzień 31 marca 2024 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
29.09.2025	23 584	0,52%	IRS
29.06.2026	15 360	0,56%	IRS
26.02.2027	3 858	1,25%	IRS
26.02.2027	304	1,25%	IRS
15.12.2027	85 186	0,75%	IRS
29.03.2028	107 218	0,79%	IRS
18.12.2028	55 680	5,19%	IRS
22.12.2031	7 711	2,60%	IRS
21.06.2033	7 890	5,67%	IRS
12.12.2033	24 740	6,71%	IRS
12.12.2033	24 740	6,71%	IRS
13.03.2034	137 976	6,65%	IRS
30.06.2034	11 386	0,89%	IRS
11.06.2035	133 135	1,10%	IRS
10.09.2035	396 350	1,20%	IRS
31.12.2035	16 820	2,39%	IRS
11.03.2036	101 247	2,22%	IRS
Razem	1 153 185		

Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	182 349	184 023	182 349	184 023
Instrumenty pochodne	Poziom 2	146 575	135 326	146 575	135 326
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	n/d	1 456 512	1 532 141	1 456 512	1 532 141
Instrumenty pochodne	Poziom 2	21 564	9 375	21 564	9 375
Kontrakty terminowe	Poziom 2	176 880	176 368	176 880	176 368

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 31 marca 2024 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 34 029 tys. zł w porównaniu do 30 098 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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

	Razem	stopień 2	stopień 3
Wartość brutto na 1.1.2024	309 863	246 674	63 190
Powstałe	187 960	187 960	-
Splacone	(243 944)	(246 758)	2 730
Wartość brutto 31.03.2024	253 879	187 876	65 920

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 marca 2024 roku i 31 grudnia 2023 przedstawia tabela poniżej:

	Total	Należności od klientów indywidualnych				
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni	
31.03.2024	4 359	1 543	1 543	-	44	1 317
Oczekiwane straty kredytowe	9 474	-	-	-	-	9 474
31.12.2023	4 185	798	798	-	325	2 264
Oczekiwane straty kredytowe	5 543	-	-	-	-	5 543

	Total	Należności od klientów korporacyjnych				
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni	
31.03.2024	215 491	174 647	9 824	363	-	30 657
Oczekiwane straty kredytowe	24 578	13 214	-	-	-	11 364
31.12.2023	275 580	244 262	116	375	-	30 827
Oczekiwane straty kredytowe	24 578	13 214	-	-	-	11 364

4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	34 729	30 697
Podatek bieżący	33 444	36 836
Podatek odroczony	1 285	(6 139)
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	175 415	151 494
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	33 329	28 784
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(128)	-
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	55	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	1 482	1 996
- różnice trwałe	393	179
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	1 089	1 817
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	(9)	(83)
- inne	(9)	(83)
Podatek w rachunku zysków i strat	34 729	30 697

4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	31.03.2024	31.12.2023
Stan rezerw na początek okresu	125 540	29 652
- utworzenie rezerw	1 308	96 883
- rozwiązanie rezerw	(314)	(739)
- wykorzystanie rezerw	(19)	(256)
Stan rezerw na koniec okresu	126 515	125 540

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o.

W dniu 29 lutego 2024 roku Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu podpisanej z konsorcjum banków mBank S.A. (występujący również jako agent kredytu i zabezpieczeń), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. Aneksem zostały zmienione maksymalne okresy dostępności transz kredytu: inwestycyjnej do dnia 30 kwietnia 2024 roku, VAT do dnia 31 maja 2024 roku oraz datę od której kredyt DSR (rezerwę obsługi długu) zostaje udostępniony na 30 kwietnia 2024 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku:

- farmy wiatrowe i fotowoltaiczne dokonały spłat zaciągniętych kredytów inwestycyjnych w łącznej kwocie 33 871,98 tys. zł w tym 5 303,87 tys. zł w wyniku dokonanych obowiązkowych przedpłat oraz jednocześnie uruchomiły kolejne transze kredytów inwestycyjnych w łącznej kwocie 1 960,0 tys. zł;
- Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. dokonała spłat kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 1 468,24 tys. zł oraz uruchomiła kolejną transzę tego kredytu w kwocie 4 000,00 tys. zł.
- saldo zadłużenia z tytułu uzyskanych w bankach kredytów obrotowych tj. w rachunku bieżącym oraz odnawialnych na finansowanie VAT od kosztów inwestycyjnych, spadło łącznie w grupie o 47 732,14 tys. zł.

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

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

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

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

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

13 marca 2024 roku. Uchwała w brzmieniu zaproponowanym przez pełnomocnika akcjonariuszy została podjęta, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 17/2024 w dniu 13 marca 2024 roku.

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

Na datę niniejszego raportu Zarząd:

- planuje pozyskać w latach 2024-2027 łączne wpływy w wysokości do ok. 3,4 mld złotych, dzięki emisji Nowych Akcji przeprowadzonych w ramach Nowego Kapitału Docelowego, przy czym ostateczna liczba wyemitowanych Nowych Akcji zależy będzie od uwarunkowań rynkowych oraz wrażliwości cenowej popytu na akcje Spółki, a tym samym może być niższa niż maksymalna możliwa do wyemitowania w ramach Nowego Kapitału Docelowego liczba Nowych Akcji;
- nie podjął decyzji co do parametrów oraz terminów potencjalnych emisji Nowych Akcji w ramach Nowego Kapitału Docelowego, ani nie jest pewne kiedy takie decyzje zostaną podjęte. Decyzje co do terminów oraz parametrów przyszłych emisji Nowych Akcji dostosowane będą do rzeczywistego zapotrzebowania Spółki na kapitał w danym czasie, z uwzględnieniem harmonogramu realizacji poszczególnych Celów Strategicznych. Zarząd w okresach przejściowych nie wyklucza również poszukiwania się innymi, tymczasowymi źródłami finansowania. Ustalenie przez Zarząd kluczowych parametrów każdej emisji Nowych Akcji wymagać będzie zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

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

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

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2024 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

W dniu 15 stycznia 2024 roku wygasły gwarancje otrzymane przez spółkę Polenergia Obrót S.A. wystawione na zlecenie Potęgowo Mashav na łączną kwotę 2 971,37 tys. zł, natomiast przedłużona została na kolejny rok na kwotę 576,45 tys. zł.

W dniu 26 stycznia 2024 roku Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o. otrzymała gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania kontraktu, wystawioną przez InterRisk TU S.A. wystawioną na zlecenie P&Q Sp. z o.o. z kwotą limitu 8.595,1 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 11 czerwca 2025 roku.

W dniu 26 stycznia 2024 roku Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 Sp. z o.o. otrzymała gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania kontraktu, wystawioną przez InterRisk TU S.A. wystawioną na zlecenie P&Q Sp. z o.o. z kwotą limitu 2.350,2 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 16 lipca 2025 roku.

W dniu 29 stycznia 2024 roku Schattdecor przedstawiła na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu zawartego z Polenergia Obrót S.A. gwarancję bankową na kwotę 2.800,0 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 31 stycznia 2026 roku.

W dniu 14 lutego 2024 roku Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową należytego wykonania usługi inżyniera kontraktu, wystawioną przez Santander Bank Polska S.A. na zlecenie AYESA POLSKA Sp. z o.o. z kwotą limitu 127,5 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 28 lutego 2027 roku.

W dniu 15 lutego 2024 roku Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 Sp. z o.o. otrzymała gwarancję bankową należytego wykonania usługi inżyniera kontraktu, wystawioną przez Santander Bank Polska S.A. na zlecenie AYESA POLSKA Sp. z o.o. z kwotą limitu 42,7 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 28 lutego 2027 roku.

W dniu 5 marca 2024 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała od E.ON SE PCG wystawioną na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu zawartego z E.ON w kwocie 50 000 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 31 stycznia 2026 roku.

W dniu 15 marca 2024 roku spółka Mercedes-Benz Polska przedstawiła na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu na dostawę energii zawartego z Polenergia Obrót S.A. gwarancję bankową na kwotę 6 137,7 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 31 maja 2028 roku.

W dniu 25 marca 2024 roku, przedłużona została ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania kontraktu wystawiona dla Polenergia Obrót 2 Sp. z o.o. wystawiona na zlecenie P&Q Sp. z o.o. przez InterRisk TU S.A. do dnia 30 kwietnia 2024 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku kolejni franczyzobiorcy licencji McDonald przedstawili gwarancje bankowe (Santander Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) na zabezpieczenie ich zobowiązań z tytułu kontraktu na dostawę energii na łączną kwotę 1 185,01 tys. zł na rzecz Polenergia Obrót S.A. – wszystkie mające być przedłużane do dnia 31 maja 2028 roku.

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

W dniu 29 lutego 2024 roku Polenergia S.A. wystawiła za zobowiązania Spółki MFW Bałtyk II Sp. z o.o., w której posiada 50% udziałów, gwarancje zapłaty w związku z kontraktem zawartym z SIF Netherlands B.V. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 99 500 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 31 grudnia 2028 roku.

W dniu 29 lutego 2024 roku Polenergia S.A. wystawiła za zobowiązania Spółki MFW Bałtyk III Sp. z o.o., w której posiada 50% udziałów, gwarancje zapłaty w związku z kontraktem zawartym z SIF Netherlands B.V. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 68 000 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 31 grudnia 2028 roku.

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

Amon i Talia przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa i Tauron Polska Energia

Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. – każda spółka z osobną, wytoczyły powództwa o stwierdzenie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (spółka działająca w ramach Grupy Tauron) umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – farmach wiatrowych w miejscowościach Łukaszów (Amon) i Modlikowice (Talia) oraz umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonych w ww. farmach wiatrowych.

Obie spółki uzyskały korzystne wyroki częściowe i wstępne, uwzględniające powództwo w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez spółkę Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. umów objętych przedmiotem sporu. Wyroki zostały zaskarżone apelacjami.

W dniu 20 grudnia 2021 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Talia sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., którym w całości oddalił apelację wniesioną przez tę spółkę. W dniu 16 sierpnia 2022 roku Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną. W dniu 17 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Amon sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., którym w całości oddalił apelację wniesioną przez tę spółkę. W dniu 12 czerwca 2023 roku Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną. Obie skargi kasacyjne zostały przyjęte do rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

W dniu 31 marca 2023 roku Amon sp. z o.o. otrzymała pismo procesowe Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., w sprawie z powództwa Amon sp. z o.o. przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. obejmującej dalsze roszczenia Amon sp. z o.o. wynikające z niewykonania wyżej wskazanych umów przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z

o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, którym to pismem Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. objęła pozew wzajemny domagając się zasądzenia od Amon sp. z o.o. na swoją przecz kwoty 61 576 tys. zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi w następujący sposób: (i) od kwoty 55 691 tys. zł - od dnia 31 marca 2023 roku do dnia zapłaty, (ii) od kwoty 5 884 tys. zł - od dnia następującego po dniu bezpośredniego doręczenia odpisu pozwu wzajemnego pełnomocnikowi Amon sp. z o.o.

Kwotę 55 691 tys. zł stanowią kary umowne żądane przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. rzekomo na podstawie §8 ust. 1 umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon sp. z o.o. z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. i wynikające rzekomo z niedotrzymania przez Amon sp. z o.o. ilości przewidzianych do przeniesienia praw majątkowych w poszczególnych miesiącach począwszy od sierpnia 2019 roku.

Kwota 5 884 tys. zł stanowi z kolei odszkodowanie żądane przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z tytułu rzekomego niewykonania przez Amon sp. z o.o. w okresie od dnia 18 listopada 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon sp. z o.o. z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.

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

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

W dniu 28 grudnia 2023 roku Talia sp. z o.o. wniosła do Sądu Okręgowego w Gdańsku piątą zmianę powództwa przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w związku z nieskutecznym wypowiedzeniem oraz niewykonywaniem przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z Talia sp. z o.o.. Na mocy powyższej zmiany powództwa, Talia obok kwot dotychczas dochodzonych, domaga się zapłaty kwoty 12.075.tys. zł tytułem odszkodowania za niewykonywanie ww. umów w dalszym okresie ich obowiązywania.

Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o. wytoczyły powództwo o roszczenia odszkodowawcze przeciwko Tauron Polska Energia S.A. Podstawą deliktowej odpowiedzialności odszkodowawczej Tauron Polska Energia S.A. jest zaprzestanie wykonywania przez Polską Energię - Pierwszą Kompanię Handlową sp. z o.o. – spółkę zależną Tauron Polska Energia S.A. długoterminowych umów sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w źródłach odnawialnych oraz długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych zawartych ze spółkami Amon sp. z o.o. i Talia sp. z o.o.

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

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

Eolos przeciwko Certyfikaty, Polenergia Obrót oraz Green Stone Solutions

Certyfikaty sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Green Stone Solutions sp. z o.o. (wówczas pod firmą: Polenergia Usługi sp. z o.o.) zostały pozwane przez Eolos Polska sp. z o.o. przed Sąd Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy o zapłatę kar umownych z tytułu rozwiązania umów sprzedaży

praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz o zapłatę należności z tytułu kosztów bilansowania. Sąd powołał biegłego w sprawie, który przygotował opinię. W dniu 14 grudnia 2023 roku Sąd wydał postanowienie o dopuszczeniu dowodu z pisemnej uzupełniającej opinii biegłego.

Polenergia Obrót przeciwko Jeronimo Martins Polska

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

W dniu 1 grudnia 2022 roku Polenergia Obrót S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko JMP o zapłatę, w którym żąda zapłaty kwoty 40.853 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty. Kwota roszczenia obejmuje nieopłacone przez JMP faktury za energię o wartości 39 528 tys. zł oraz kwotę 1 324 tys. zł tytułem naliczonych odsetek za okres do dnia wniesienia powództwa.

Różnica w wartości dochodzonych roszczeń w stosunku do kwot objętych oświadczeniem JMP o potrąceniu wynika z dokonanych w międzyczasie korekt rozliczeń związanych z aktualizacją danych pomiarowych i ze złożenia przez Polenergia Obrót S.A. oświadczeń o potrąceniu. We wrześniu 2023 roku JMP doręczyła Polenergia Obrót S.A. odpowiedź na pozew. W ocenie powodowej spółki treść odpowiedzi na pozew, jak i argumentacja przedstawione w kolejnych pismach procesowych JMP, nie wpływają na dotychczasową ocenę zasadności roszczenia Polenergia Obrót S.A.

Pierwsza rozprawa nie została wyznaczona.

Sprawy windykacyjne Polenergia Dystrybucja

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

Postępowanie UOKiK wobec Polenergia Fotowoltaika

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

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

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

Sprawy windykacyjne Polenergia Fotowoltaika

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

Zaskarżenie decyzji Prezesa URE przez Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna

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

W dniu 23 listopada 2023 roku SOKiK wydał wyrok, w którym zmienił zaskarżoną decyzję i ustalił wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych na kwotę 16 645 tys. zł, uznając tym samym za uzasadnione roszczenie Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. w zakresie kwoty 12 887 tys. zł i oddalając powództwo co do kwoty 327 tys. zł. W dniu 12 stycznia 2024 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. złożyła apelację od części wyroku w zakresie oddalonego roszczenia. W dniu 30 stycznia 2024 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wniósł apelację od części wyroku w zakresie oddalonego roszczenia.

Umorzenie praw majątkowych przez Polenergia Obrót

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

Restrukturyzacja zadłużenia z umowy ISDA CIME wobec Polenergia Obrót

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farm wiatrowych Puck, Łukaszów, Modlikowice, Gawłowice, Rajgród, Skurpie, Mycielin, Krzęcin, Szymankowo, Kostomłoty, Dębsk, Piekło, Międzychód i Grabowo,
- poziom nasłonecznienia w rejonie lokalizacji portfeli farm fotowoltaicznych Sulechów I, II, III, Buk, Strzelino,
- ceny energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów,
- ostateczny kształt regulacji prawnych mających wpływ na działalność Emitenta,
- ewentualne wahania cen uprawnień do emisji CO₂, gazu ziemnego,
- kondycja finansowa klientów Spółki,
- sytuacja makroekonomiczna Polski,
- poziom rynkowych stóp procentowych,
- dostępność i koszt finansowania dłużnego,
- rozwój sytuacji w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie.

13. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów

finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2024 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wg terminu zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.03.2024	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	48 309	205 126	783 877	979 944	2 017 256
Pozostałe zobowiązania	414 941	1 201	24 753	25 783	466 678
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 089	-	-	-	86 089
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 768	16 376	75 018	227 893	326 055

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

14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024 roku:

31.03.2024	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	1 215	1 212
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	1 908	2 589
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 893	2 608
Razem	5 016	6 409

Za okres 3 miesiące zakończony 30 marca 2024 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi, w których występują powiązania osobowe:

31.03.2024	Koszty	Zobowiązania
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	2 700	6
Beyond.pl Sp. z o.o.	145	36
Ciech Sarzyna S.A.	148	91
Razem	2 993	133

Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 22 maja 2024 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

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

EBITDA / Zysk netto [mln PLN]	3M 2024	3M 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 191,2	1 466,9	(275,7)
EBITDA	236,3	201,3	35,0
Zysk/Strata Netto	140,7	120,8	19,9
Skorygowany Zysk/Strata Netto	141,9	122,2	19,6

Na wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do rezultatów za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA (wzrost o 35,0 mln zł):

- Wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 58,2 mln zł), co jest przede wszystkim konsekwencją wyższych cen energii elektrycznej, rozpoczęcia eksploatacji farm Grabowo i Piekło oraz wyższej wietrzności. Powyższe zostało częściowo skompensowane przez niższe ceny zielonych certyfikatów oraz wyższe koszty operacyjne farm wiatrowych;
- Wyższy wynik segmentu fotowoltaiki w pierwszym kwartale 2024 r. w porównaniu do wyniku pierwszego kwartału 2023 r. (wzrost o 0,9 mln zł) z uwagi na wyższą produkcję energii w segmencie PV, głównie z uwagi na uruchomienie farmy Strzelino w pierwszym kwartale 2024 r., co częściowo zostało skompensowane przez niższe osiągnięte ceny energii w pierwszym kwartale 2024 r. oraz nieznacznie wyższe koszty operacyjne.
- Wyższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 1,6 mln zł) w związku z wyższym wynikiem na optymalizacji pracy ENS oraz wyższym wynikiem na usługach systemowych pomniejszonym przez niższy wynik na sprzedaży ciepła oraz wyższe koszty stałe.
- Niższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 40,1 mln zł) wskutek: i) niższego wyniku na handlu energią elektryczną z aktywów OZE wskutek zmiany modelu rozliczeniowego uwzględniającego wyższą cenę zakupu z projektów OZE ii) niższego wyniku na pozostałej działalności uwzględniającego niższy wolumen na sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła, iii) niższego wyniku na działalności proprietary trading wskutek niższej zmienności cenowej na rynkach energii i gazu, iv) wyższych kosztów operacyjnych w związku z rozwojem skali działalności. Spadek wyniku w pierwszym kwartale 2024 roku został częściowo skompensowany przez: i) wyższy wynik na handlu i obsłudze biznesu związany głównie z efektem niskiej bazy związanej z rozkładem czasowym realizacji transakcji w 2023 r. (realizacja negatywnej marży w pierwszym kwartale i nierozpoznanie dodatniej marży na transakcjach realizowanych w pozostałej części roku), ii) wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej będący konsekwencją niższego kosztu profilu zużycia klientów końcowych;
- Wyższy wynik segmentu dystrybucji (o 15,6 mln zł) wskutek wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii oraz wyższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (związane z efektem niskiej bazy spowodowanej opóźnieniem w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej w poprzednim roku). Wyższy wynik został częściowo skompensowany przez wyższe koszty operacyjne związane ze wzrostem skali działalności i koszty ponoszone w związku z rozwojem projektów z obszaru elektromobilności.
- Niższy wynik pozycji niealokowane (o 1,1 mln zł), co jest konsekwencją wyższych kosztów operacyjnych w Centrali wynikających głównie ze wzrostu skali działalności.

b) Na poziomie Zysku Netto (wzrost o 19,9 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik wyższy o 35,0 mln zł);
- Wyższa amortyzacja (o 7,1 mln zł) wynikająca przede wszystkim z oddania do użytkowania środków trwałych w segmencie farm wiatrowych i fotowoltaicznych, amortyzacji związanej z utworzeniem w 2023 roku rezerwy na demontaż oraz wyższej amortyzacji środków trwałych w leasingu zgodnie z MSSF 16 skorygowana o zakończenie rozliczenia PPA dotyczącego zakupu Polenergia Fotowoltaika S.A.;
- Niższa wartość odpisów aktualizujących (o 0,1 mln zł).

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do wzrostu zysku operacyjnego o 28,1 mln zł.

- Wyższe przychody finansowe (o 4,2 mln zł) głównie w konsekwencji wyższych przychodów z tytułu odsetek, wyższego wyniku na transakcjach na instrumentach pochodnych oraz wyższych opłat z tytułu poręczeń.
- Wyższe koszty finansowe (o 8,4 mln zł) wynikające głównie z wyższych kosztów z tytułu odsetek, wyższych kosztów wynikających z wyceny instrumentów pochodnych oraz kosztów prowizji a także kosztów finansowych z tytułu dyskonta wynikających z rozliczania w czasie kosztów demontażu turbin wiatrowych i paneli fotowoltaicznych.
- Wyższy poziom podatku dochodowego (o 4 mln zł) w 2024 roku jest efektem wyższego wyniku brutto Grupy.

c) Na poziomie skorygowanego zysku netto (wzrost o 19,6 mln zł):

- Wpływ zysku netto (wzrost o 19,9 mln zł);
- Odwrócenie efektu różnic kursowych (wzrost o 0,5 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (spadek o 0,6 mln zł);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizacyjnych (spadek o 0,1 mln zł);
- Odwrócenie efektu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (bez zmian).

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

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących został przedstawiony w punkcie A.2 niniejszego raportu.

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

Spółka nie publikuje prognozy wyników finansowych.

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

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

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich

wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

I.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział procentowy
1	Mansa Investments sp. z o.o. ¹	33 127 625	33 127 625	42,90%
2	BIF IV Europe Holdings Limited ²	24 738 738	24 738 738	32,04%
3	Allianz Polska OFE ³	6 045 142	6 045 142	7,83%
4	Nationale-Nederlanden OFE ⁴	4 571 000	4 571 000	5,92%
5	Pozostali (poniżej 5%)	8 736 408	8 736 408	11,31%
	Łącznie	77 218 913	77 218 913	100%

¹ 100% udziałów w Mansa Investments sp. z o.o. jest pośrednio kontrolowane przez Panią Dominikę Kulczyk poprzez spółkę: Kulczyk Holding s.à r.l. Zgodnie z zawiadomieniami z dnia 13 kwietnia 2022 r. (raport bieżący nr 16/2022 z 13 kwietnia 2022 r.), Mansa Investments sp. z o.o. oraz BIF IV Europe Holdings Limited działają w porozumieniu, na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 3 listopada 2020 r. (z późn. zm.), spełniającej kryteria, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wskazana w tabeli powyżej liczba akcji i głosów uwzględnia dodatkowo informację o liczbie akcji przydzielonych poszczególnym akcjonariuszom w ramach Oferty Publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii AB oraz zawiadomienie otrzymane przez Spółkę w dniu 3 kwietnia 2024 r. o nabyciu 48 000 akcji Spółki (raport bieżący nr 20/2024 z 3 kwietnia 2024 r.). W dniu 12 czerwca 2023 r. Spółka otrzymała ponadto zawiadomienie o zawarciu w dniu 7 czerwca 2023 r. pomiędzy Mansa a Santander Bank Polska S.A. umowy zastawu finansowego, której przedmiotem było 1 000 000 posiadanych przez Mansa akcji Emitenta, stanowiących na dzień zawiadomienia ok. 1,5% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów w Spółce (raport bieżący nr 24/2023 z 13 czerwca 2023 r.). W dniu 27 września 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zawarciu w dniu 22 września 2023 r. pomiędzy Mansa a Santander Bank Polska S.A. umowy zastawu finansowego, której przedmiotem było 13 000 000 posiadanych przez Mansa akcji Emitenta, stanowiących na dzień zawiadomienia ok. 19,46% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów w Spółce (raport bieżący nr 38/2023 z 28 września 2023 r.). pomiędzy Mansa a Santander Bank Polska S.A. umowy zastawu finansowego, której przedmiotem było 13 000 000 posiadanych przez Mansa akcji Emitenta, stanowiących na dzień zawiadomienia ok. 19,46% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów w Spółce (raport bieżący nr 38/2023 z 28 września 2023 r.).

² Zgodnie z zawiadomieniami z dnia 13 kwietnia 2022 r. (raport bieżący nr 16/2022 z 13 kwietnia 2022 r.), Mansa Investments sp. z o.o. oraz BIF IV Europe Holdings Limited działają w porozumieniu, na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 3 listopada 2020 r. (z późn. zm.), spełniającej kryteria, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wskazana w tabeli powyżej liczba akcji i głosów uwzględnia dodatkowo informację o liczbie akcji przydzielonych poszczególnym akcjonariuszom w ramach Oferty Publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii AB.

³ Zawiadomienie o zmianie stanu posiadania przekazane przez Spółkę do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 19/2023 z 16 maja 2023 r. Wskazana w tabeli powyżej liczba akcji i głosów uwzględnia dodatkowo informację o liczbie akcji przydzielonych poszczególnym akcjonariuszom w ramach Oferty Publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii AB.

⁴ Zgodnie z informacjami z NWZ Emitenta z dnia 13 marca 2024 r. (raport bieżący nr 18/2024 z 19 marca 2024 r.).

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

W omawianym okresie nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności, poza wydarzeniami, które zostały opisane poniżej:

Dnia 26 lutego 2024 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 33 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 11 marca 2024 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 34 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
na dzień 31 marca 2024 roku
AKTYWA

	31.03.2024	31.12.2023
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 999 842	2 414 133
Rzeczowe aktywa trwałe	14 595	15 135
Wartości niematerialne	512	565
Aktywa finansowe	2 978 526	2 392 881
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 404	3 745
Rozliczenia międzyokresowe	1 805	1 807
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	483 480	1 080 851
Należności z tytułu dostaw i usług	22 026	44 105
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	19
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 461	1 501
Rozliczenia międzyokresowe	12 019	12 106
Krótkoterminowe aktywa finansowe	71 870	73 882
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	375 084	949 238
A k t y w a r a z e m	3 483 322	3 494 984

PASYWA

	31.03.2024	31.12.2023
I. Kapitał własny	3 438 010	3 441 992
Kapitał zakładowy	154 438	154 438
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 240 960	2 240 960
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	810 528	810 528
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Zysk (Strata) z lat ubiegłych	133 077	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	(3 982)	159 903
II. Zobowiązania długoterminowe	7 926	8 805
Rezerwy	693	693
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 233	8 112
III. Zobowiązania krótkoterminowe	37 386	44 187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 344	5 271
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 156	5 858
Pozostałe zobowiązania	1 460	7 569
Rezerwy	4 270	4 270
Rozliczenia międzyokresowe	24 156	21 219
P a s y w a r a z e m	3 483 322	3 494 984

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
Przychody z umów z klientami	11 382	10 083
Przychody ze sprzedaży	11 382	10 083
Koszt własny sprzedaży	(12 300)	(9 273)
Zysk brutto ze sprzedaży	(918)	810
Pozostałe przychody operacyjne	2	-
Koszty ogólnego zarządu	(11 686)	(12 072)
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(89)
Przychody finansowe	12 441	41 021
w tym dywidenda	-	24 000
Koszty finansowe	(4 478)	(425)
Zysk brutto	(4 641)	29 245
Podatek dochodowy	659	(1 087)
Zysk netto	(3 982)	28 158

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
Zysk netto	(3 982)	28 158
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(3 982)	28 158

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk (Strata) netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	154 438	2 240 960	13 207	810 528	89 782	133 077	-	3 441 992
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	(3 982)	(3 982)
Na dzień 31 marca 2024 roku	154 438	2 240 960	13 207	810 528	89 782	133 077	(3 982)	3 438 010

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	133 604	1 515 557	13 207	690 205	89 782	(26 826)	120 323	2 535 852
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	28 157	28 157
Na dzień 31 marca 2023 roku	133 604	1 515 557	13 207	690 205	89 782	(26 826)	148 480	2 564 009

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	(4 641)	29 245
II.Korekty razem	16 784	(34 196)
Amortyzacja	1 698	1 544
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 764)	(34 571)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(688)	-
Podatek dochodowy	(1)	(10 392)
Zmiana stanu należności	21 119	12 906
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 252)	(7 795)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 026	4 111
Inne korekty	(354)	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	12 143	(4 951)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	688	188 040
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:	-	188 040
- dywidendy i udziały w zyskach	-	24 000
- spłata udzielonych pożyczek	-	160 000
- odsetki	-	4 040
3. Inne wpływy inwestycyjne	686	-
II.Wydatki	585 274	178 620
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	63	649
2. Na aktywa finansowe, w tym:	585 211	177 971
- nabycie aktywów finansowych	585 164	177 971
- udzielone pożyczki	47	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(584 586)	9 420
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	-
II.Wydatki	1 711	1 518
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 507	1 303
2.Odsetki	204	215
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(1 711)	(1 518)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(574 154)	2 951
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(574 154)	2 950
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(1)
F.Środki pieniężne na początek okresu	949 238	426 125
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	375 084	429 075
- o ograniczonej możliwości dysponowania	983	73

KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2024	31.03.2023
- amortyzacja	1 698	1 544
- zużycie materiałów i energii	587	320
- usługi obce	6 854	6 591
- podatki i opłaty	7	3
- wynagrodzenia	12 553	11 279
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 247	1 604
- pozostałe koszty rodzajowe	40	4
Koszty według rodzaju, razem	23 986	21 345
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 686)	(12 072)
Razem koszt własny sprzedaży	12 300	9 273