

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU

Jerzy Waclaw Zań – Prezes Zarządu

Andrzej Filip Wojciechowski – Wiceprezes
Zarządu

Iwona Maria Sierżęga – Członkini Zarządu

Piotr Łukasz Maciołek – Członek Zarządu

Adam Mariusz Purwin – Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 listopada 2024 roku

Spis treści

A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	
4	
1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku	5
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	6
3. Struktura organizacyjna Grupy	31
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU	33
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	38
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	38
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności	39
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto	39
3. Segmenty operacyjne	40
4. Pozostałe noty	45
4.1 Przychody ze sprzedaży	45
4.2 Koszty wg rodzaju	45
4.3 Pozostałe przychody operacyjne	46
4.4 Pozostałe koszty operacyjne	46
4.5 Przychody finansowe	46
4.6 Koszty finansowe	46
4.7 Przepływy środków pieniężnych	47
4.8 Wartość firmy	47
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych	47
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50
4.11 Efektywna stopa podatkowa	51
4.12 Zmiana stanu rezerw	51
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	52
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	53
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	55
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	55
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	57

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	58
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	63
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	63
13. Ryzyko związane z płynnością.....	64
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi	64
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.....	65
C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	66
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	67
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	68
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	68
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	68
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 kcji, 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	68
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.....	69
D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.	70

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie EBITDA oraz skorygowanego zysku netto wynoszących odpowiednio 544,9 mln zł oraz 296,9 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 125,1 mln zł i 83,2 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	9M 2024	9M 2023	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]	3 kwartał 2024	3 kwartał 2023	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:	3 016,3	4 079,5	(1 063,2)	-26%	911,5	1 241,4	(330,0)	-27%
segment obrotu i sprzedaży	2 154,7	3 368,0	(1 213,3)		665,9	1 026,2	(360,4)	
pozostałe	861,6	711,5	150,1		245,6	215,2	30,4	
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(2 387,0)	(3 588,4)	1 201,4	-33%	(736,9)	(1 104,2)	367,3	-33%
segment obrotu i sprzedaży	(1 963,6)	(3 152,3)	1 188,7		(596,8)	(960,8)	364,0	
pozostałe	(423,5)	(436,1)	12,7		(140,1)	(143,4)	3,3	
Zysk brutto ze sprzedaży	629,3	491,1	138,2	28%	174,6	137,3	37,4	27%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(206,6)	(187,8)	(18,8)		(68,7)	(63,8)	(4,9)	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(7,9)	4,5	(12,5)		0,9	2,1	(1,2)	
Rozliczenie ceny aukcyjnej	(0,2)	(6,9)	6,6		(0,3)	(6,2)	5,9	
A Zysk operacyjny (EBIT)	414,5	301,0	113,5	38%	106,6	69,4	37,2	54%
Amortyzacja	130,4	118,7	11,6		43,7	41,6	2,1	
Odpisy aktualizujące	-	0,1	(0,1)		-	-	-	
EBITDA	544,9	419,8	125,1	30%	150,3	110,9	39,3	35%
B Przychody finansowe	36,8	32,5	4,4		10,8	9,5	1,4	
C Koszty finansowe	(81,1)	(71,5)	(9,5)		(22,9)	(26,3)	3,3	
A+B+C Zysk (strata) brutto	370,3	261,9	108,4	41%	94,5	52,6	41,9	80%
Podatek dochodowy	(76,2)	(53,1)	(23,1)	44%	(20,8)	(11,1)	(9,7)	88%
Zysk netto	294,0	208,8	85,2	41%	73,7	41,5	32,2	78%
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	0,2	2,1	(1,9)		0,1	0,7	(0,6)	
Różnice kursowe	0,5	0,2	0,3		0,1	0,7	(0,6)	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	2,2	2,5	(0,3)		0,7	1,0	(0,3)	
Odpisy aktualizujące**	-	0,1	(0,1)		-	-	-	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*	296,9	213,7	83,2	39%	74,5	43,9	30,6	70%
EBITDA	544,9	419,8	125,1	30%	150,3	110,9	39,3	35%
Marża EBITDA	18,1%	10,3%	7,8%		16,5%	8,9%	7,6%	
EBITDA (bez segmentu obrotu)	490,3	323,0	167,3	52%	124,9	84,5	40,4	48%
Marża EBITDA (bez segmentu obrotu)	56,9%	45,4%	11,5%		50,9%	39,3%	11,6%	

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

***) Odwrócenie odpisów związanych z deweloperem

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za trzy kwartały 2024 r. były niższe o 1,1 mld zł, co jest spowodowane głównie niższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 1,2 mld zł) oraz gazu i czystych paliw (o 41,7 mln zł), skompensowanymi częściowo przez wyższe przychody w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 159,4 mln zł) oraz dystrybucji (o 22,1 mln zł).

Wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 544,9 mln zł i był wyższy o 125,1 mln zł w stosunku do wyniku z analogicznego okresu ubiegłego roku głównie ze względu na wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 146,7 mln zł), co jest głównie konsekwencją wyższych cen energii elektrycznej uzyskanych przez farmy, z uwagi na brak przedłużenia na 2024 r. 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. Wyższy wynik EBITDA w porównaniu do wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego odnotowano również w segmencie dystrybucji głównie z uwagi na wyższą marżę jednostkową na sprzedaży energii w tym okresie 2024 r. oraz wyższą marżę na dystrybucji energii elektrycznej. Wynik został częściowo skompensowany przez niższy wynik w segmencie obrotu i sprzedaży (o 42,2 mln zł) co wynika głównie z niższego wyniku na pozostałej działalności uwzględniającej niższy wolumen sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła, niższej marży na handlu energią elektryczną z aktywów OZE wskutek zmiany modelu rozliczeniowego uwzględniającego wyższą cenę zakupu z projektów OZE oraz wyższych kosztów operacyjnych w związku z rozwojem skali działalności Grupy.

W trzecim kwartale 2024 r. Grupa Polenergia odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 330,0

mln zł w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpływ miały niższe przychody ze sprzedaży segmentu obrotu i sprzedaży (o 360,4 mln zł) oraz niższe przychody w segmencie gazu i czystych paliw (o 5,2 mln zł), skompensowane częściowo przez wyższe przychody ze sprzedaży w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 31,5 mln zł) oraz fotowoltaiki (o 3,2 mln zł).

Wynik EBITDA Grupy w samym trzecim kwartale 2024 r. wyniósł 150,3 mln zł i był wyższy o 39,3 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przyczyniły się do tego głównie wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 42,9 mln zł) głównie w wyniku wyższych cen energii elektrycznej uzyskanych przez farmy, z uwagi na brak przedłużenia na 2024 r. zamrożenia cen energii elektrycznej dla wytwórców, wyższy wynik w segmencie dystrybucji (o 0,2 mln zł) w związku z wyższym wolumenem na dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej w segmencie klientów indywidualnych, lepszy wynik segmentu fotowoltaiki (o 1,6 mln zł) ze względu na wyższą produkcję energii, głównie z uwagi na uruchomienie farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,2 MWp) oraz wyższy wynik w segmencie gazu i czystych paliw (o 1,4 mln zł) wskutek wyższego wyniku na optymalizacji pracy ENS oraz wyższego wyniku na usługach systemowych. Powyższy wynik został częściowo skompensowany przez niższy wynik w segmencie niealokowanych (o 5,8 mln zł) oraz obrotu i sprzedaży (o 1,1 mln zł).

W okresie dziewięciu miesięcy 2024 r. skorygowany zysk netto Grupy wyniósł 269,9 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 83,2 mln zł. W samym trzecim kwartale 2024 r. skorygowany zysk netto Grupy wyniósł 74,5 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 30,6 mln zł. Wzrost skorygowanego zysku netto w wyżej wymienionych okresach był spowodowany głównie opisanymi powyżej czynnikami wpływającymi na skorygowany wynik EBITDA, wyższą amortyzacją wynikającą ze wzrostu mocy wytwórczych oraz amortyzacją utworzonej rezerwy na demontaż i wzrostem przychodów finansowych z tytułu udzielonych poręczeń oraz kosztów finansowych z tytułu opłat, dyskonta oraz transakcji na instrumentach pochodnych.

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 9M 2024	473,6	16,7	5,8	54,6	39,1	(44,8)	544,9
EBITDA 9M 2023	326,9	10,4	5,0	96,8	14,5	(33,8)	419,8
Zmiana:	146,7	6,3	0,8	(42,2)	24,5	(11,0)	125,1

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2024 r. segment lądowych farm wiatrowych (493 MW; wzrost o 57,2 MW w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego) zanotował wynik EBITDA wyższy o 146,7 mln zł w porównaniu do wyniku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wyników segmentu w tym okresie jest konsekwencją wyższych cen energii elektrycznej uzyskanych przez farmy, z uwagi na brak przedłużenia na 2024 r. 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. 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 0,8 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego głównie wskutek: (i) wyższego wyniku na optymalizacji pracy ENS pomniejszonego przez brak dodatkowej marży na usłudze GWS; (ii) wyższych przychodów z Rynku Mocy w związku z wyższą ceną za 1MW zakontraktowanej mocy w 2024 r. vs 2023 r.; (iii) niższego wyniku na sprzedaży ciepła z powodu niższego pokrycia kosztów przez ceny taryfowe oraz dodatkowej opłaty za nieodebranie minimalnych ilości gazu na ciepło. Wynik na działalności w trzecim kwartale

2024 r. był wyższy od wyniku w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1,4 mln zł głównie wskutek: (i) wyższego wyniku na optymalizacji pracy ENS; (ii) wyższych przychodów z Rynku Mocy w związku z wyższą ceną za 1MW zakontraktowanej mocy w 2024 r. vs 2023 r.; (iii) niższego wyniku na sprzedaży ciepła z powodu niższego pokrycia kosztów przez ceny taryfowe oraz dodatkowej opłaty za nieodebranie minimalnych ilości gazu na ciepło.

Segment obrotu i sprzedaży zanotował po trzech kwartałach 2024 roku spadek wyniku EBITDA o 42,2 mln zł w porównaniu do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpływ na spadek wyniku miały: i) niższy wynik na pozostałej działalności w obszarze energetyki prosumenckiej w konsekwencji niższego wolumenu sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła, ii) niższy wynik na handlu energią elektryczną z aktywów OZE wskutek zmiany modelu rozliczeniowego uwzględniającego wyższą cenę zakupu z projektów OZE, iii) niższy wynik na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związany głównie z niższą zmiennością cenową na rynkach energii, iv) wyższe koszty operacyjne w związku z rozwojem skali działalności Grupy. Spadek wyniku w pierwszych trzech kwartałach 2024 r. został częściowo skompensowany przez: i) wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej będący konsekwencją niższego kosztu profilu zużycia klientów końcowych, ii) wyższy wynik na agregacji OZE głównie w związku z dodatkową marżą na sprzedaży zielonych certyfikatów. W samym trzecim kwartale 2024 r. segment obrotu i sprzedaży zanotował spadek wyniku EBITDA o 1,1 mln zł w porównaniu do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wpływ na spadek wyniku w trzecim kwartale 2024 r. miały: i) niższy wynik na pozostałej działalności w obszarze energetyki prosumenckiej uwzględniający niższą kwalifikację i przesunięcia w czasie rozliczeń wniosków w ramach programu Mój Prąd oraz niższy wolumen sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła, ii) niższy wynik na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związany głównie z niższą zmiennością cenową na rynkach energii, iii) wyższe koszty operacyjne w związku z rozwojem skali działalności Grupy. Spadek wyniku w trzecim kwartale 2024 r. został częściowo skompensowany przez: i) wyższy wynik na handlu energią elektryczną z aktywów OZE ze względu na obowiązujące w 2023 r. odpisy na fundusz Zarządcy Rozliczeń, ii) wyższy wynik na handlu certyfikatami z farm wiatrowych związany głównie z efektem niskiej bazy wynikającej z realizacji transakcji w 2023 r., iii) wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej będący konsekwencją niższego kosztu profilu zużycia klientów końcowych.

Wynik EBITDA segmentu dystrybucji w okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 r. był wyższy o 24,5 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego natomiast w samym trzecim kwartale wynik EBITDA segmentu dystrybucji był wyższy o 0,2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wyniku jest głównie konsekwencją wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii w tym okresie 2024 r., co wynika z niższej ceny zakupu energii elektrycznej przy utrzymaniu cen sprzedaży na podobnym poziomie do czwartego kwartału 2023 r. oraz wyższej marży na dystrybucji energii elektrycznej (głównie z powodu efektu niskiej bazy wynikającej z opóźnienia w aktualizacji taryfy dystrybucyjnej w 2023 r.). W samym trzecim kwartale na wzrost wyniku wpłynęła wyższa marża na dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej głównie w związku z wyższym wolumenem w segmencie klientów indywidualnych. 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 okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 r. i w trzecim kwartale 2024 r. był na poziomie wyższym w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznych okresach roku ubiegłego (wzrost odpowiednio o 6,3 mln zł i 1,6 mln zł) z powodu wyższej produkcji energii, głównie z uwagi na uruchomienie farmy fotowoltaicznej Strzelino (45,2 MWp) w pierwszym kwartale 2024 r. Efekt wolumenowy został częściowo skompensowany przez niższe ceny energii osiągnięte w 2024 r. w części z farm oraz wyższe koszty operacyjne związane ze zwiększeniem mocy zainstalowanej.

Wynik w segmencie niealokowanych w okresie od stycznia do września 2024 r. był niższy o 11,0 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie 2023 r. (o 5,8 mln niższy w samym trzecim kwartale). Na zmianę wyniku EBITDA w 2024 r. wpływają głównie wyższe koszty operacyjne w Centrali m.in. koszty wynagrodzeń oraz koszty usług obcych) wynikające ze wzrostu skali działalności.

Wynik na działalności finansowej w okresie styczeń – wrzesień 2024 r. był niższy od wyniku w analogicznym okresie ubiegłego roku o 5,1 mln zł na co miały wpływ przede wszystkim wyższe koszty z tytułu odsetek, koszty finansowe z tytułu dyskonta wynikające z rozliczania w czasie kosztów demontażu turbin wiatrowych i paneli fotowoltaicznych oraz wynik na transakcjach dot. instrumentów pochodnych i różnicach kursowych częściowo skompensowane przez wyższe przychody z tytułu odsetek od lokat. W samym trzecim kwartale wynik był wyższy o 4,7 mln zł, co jest głównie skutkiem niższych kosztów finansowych z tytułu odsetek i wyższych przychodów z tytułu poręczeń.

Wyższy poziom podatku dochodowego w 2024 r. 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.

Trwająca wojna w Ukrainie nie przyniosła znaczących rozstrzygnięć w ciągu trzeciego kwartału 2024 roku, a jej wpływ na notowania surowców w Europie nie ma już tak znaczącego wpływu, ze względu na skutecznie realizowaną dywersyfikację dostaw min. gazu ziemnego. W ciągu minionego kwartału obserwowaliśmy względną stabilizację cen na rynku gazu ziemnego, natomiast ceny energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ spadały w ciągu kwartału. Wysokie sezonowe temperatury i bardzo wysoka generacja energii ze źródeł OZE oraz stosunkowo niskie zapotrzebowania na gaz i energię elektryczną spowodowały utrzymywanie się cen na poziomach sprzed kryzysu energetycznego 2022 roku. Niemniej jednak z uwagi na konieczność zatłaczania magazynów gazu na kolejną zimę, niezbędne prace remontowe czy ekstremalne zjawiska atmosferyczne, a także potencjalne ataki na infrastrukturę energetyczną, niepewność co do możliwych ruchów wzrostowych cen surowców i energii pozostaje realna. Dodatkowo konflikt na Bliskim Wschodzie i możliwość jego rozlania na kolejne kraje może powodować niespodziewane zaburzenia w dostawach surowców do Europy.

Wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano utrzymujące się wysokie koszty finansowania wynikające 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 wdrożone od dnia 14 czerwca 2024 r. zwiększyło koszty bilansowania i profilowania źródeł OZE w trzecim kwartale 2024 roku, co negatywnie wpływa na uzyskiwane przez Grupę wyniki związane z eksploatacją źródeł OZE.

W trzecim kwartale obserwowaliśmy też zwiększoną zmienność dobową cen na RDN. Wysokim cenom towarzyszy coraz więcej cen ujemnych co powoduje, że średnia cena na rynku nie zmienia się drastycznie, stąd też wyceny kontraktów terminowych pozostają niskie. Niskie ceny w kontraktach terminowych i wyższa zmienność cen stwarzają ryzyko obniżenia rentowności segmentów Grupy opartych na wytwarzaniu energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w przyszłości.

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 2024 r. oraz 2025 r. Dodatkowym zabezpieczeniem dla produkcji ciepła jest utrzymywany i zwiększony w pierwszym kwartale 2022 r. 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 na rynku terminowym.

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 pomimo spadków cen energii elektrycznej na rynku hurtowym i jednocześnie utrzymujących się na niskich poziomach cen praw majątkowych PMOZE_A (“zielonych certyfikatów”) ustawodawca nie skłonił się do podwyższenia obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia do poziomów zapewniających powrót rynku do równowagi. Ostatecznie poziom obowiązku do umorzenia świadectw pochodzenia PMOZE_A na 2025 rok został podniesiony do 8,5% z 5% w 2024 r. Powyższa decyzja spowodowała utrzymanie rynkowych cen zielonych certyfikatów na niskich poziomach, co jest skutkiem niskiego popytu wynikającego z obowiązku umorzenia i redukcji obowiązku szybszej od tempa wychodzenia starych projektów OZE z systemu zielonych certyfikatów. Cena sprzedaży zielonych certyfikatów dla produkcji roku 2024 została w znacznej mierze zabezpieczona. Na moment publikacji raportu Grupa posiada projekty wiatrowe o łącznej mocy 227,3 MW, które funkcjonują w obowiązującym przez 15 lat od uruchomienia obiektu systemie zielonych certyfikatów i w perspektywie długoterminowej są wyeksponowana na ryzyko zmian cen praw majątkowych.

W związku ze znacznym wzrostem mocy zainstalowanej w OZE, a w szczególności PV w Polsce i krajach sąsiednich w okresach znacznej generacji OZE i jednocześnie niskiego zapotrzebowania coraz częściej obserwujemy występowanie na rynku cen ujemnych, które powodują, że za każdą wytworzoną MWh w takiej godzinie, wytwórca musi zapłacić za jej sprzedaż na rynek. Sytuacje takie mają miejsce głównie w dni weekendowe i świąteczne. Jednocześnie dla wytwórców OZE rozliczających się w ramach systemów wsparcia wystąpienie przez co najmniej sześć kolejnych godzin cen ujemnych wiąże się z brakiem możliwości rozliczenia w ramach systemu aukcyjnego wolumenów produkcji z tych godzin lub brakiem wydania przez Prezesa URE praw majątkowych przysługujących za produkcję z tych godzin, w zależności od systemu wsparcia w których uczestniczy dane źródło OZE.

Dodatkowo na segmenty oparte o wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych Grupy Polenergia negatywnie wpływają pojawiające się sytuacje nadpodaży energii na rynku, które występują w okresach niskiego zapotrzebowania na energię w KSE i jednocześnie wysokiej generacji z OZE. W związku z występowaniem tego zjawiska, w okresach, kiedy PSE S.A. („PSE”) nie jest w stanie dalej ograniczyć jednostek konwencjonalnych ani wyeksportować nadwyżek generowanej energii, zredukowana jest produkcja z poszczególnych jednostek OZE. Na polecenie operatora (PSE) uruchamiane jest tzw. nierynkowe redysponowanie jednostek wytwórczych. Sytuacja taka może podlegać 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 jest w trakcie procesu 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 ze sprzedażą generacji z 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 eksponowany 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 dalszego 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 wąskie gardła w łańcuchu dostaw dla morskiej energetyki wiatrowej, 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

Lądowe farmy wiatrowe i Fotowoltaika

Grupa eksploatuje projekty odnawialnych źródeł energii o mocy 493 MW w segmencie lądowej energetyki wiatrowej, a także o mocy 82 MWp 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.

Realizacja prac budowlano-montażowych dla projektów farm Fotowoltaicznych Szprotawa I i II o łącznej mocy 67 MWp przebiega zgodnie z założonym harmonogramem. Na projekcie Szprotawa I, na koniec września 2024 r. zostały zakończone prace związane z montażem konstrukcji, budową i montażem stacji transformatorowych SN/nn, budową linii elektroenergetycznych SN i WN oraz montażem modułów fotowoltaicznych. Na projekcie Szprotawa II, na koniec września 2024 r. zostały zakończone prace budowlane z kafarowaniem nóg konstrukcji, budową linii elektroenergetycznych SN, w 75% zostały wykonane prace przy montażu konstrukcji oraz w 25% prace przy montażu modułów fotowoltaicznych. Realizacja w/w prac na projektach Szprotawa I i II przebiega ok. 1-2 miesiące szybciej niż w założonym

kontaktowo harmonogramie. W I kwartale 2025 r. planowane jest pierwsze podanie napięcia oraz rozpoczęcie rozruchu technologicznego obiektu.

Dla projektu farmy fotowoltaicznej Rajkowy o mocy 35 MWp po wygranej aukcji na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii w 2023 roku, zostało rozstrzygnięte postępowanie przetargowe celem wyboru wykonawcy kompleksowych prac montażowo-elektrycznych przy realizacji projektu. Na przełomie 2024 i 2025 roku planowane jest złożenie wniosku o uzyskanie wymaganych zgód korporacyjnych niezbędnych do realizacji projektu.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych w Polsce. Aktualnie w portfelu Grupy znajdują się projekty fotowoltaiczne (poza wymienianymi powyżej) oraz wiatrowe (lądowe) w fazie mniej zaawansowanej, o łącznej mocy około 1,9 GW. Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych rozwijających projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych w kolejnych aukcjach OZE. Dla poszczególnych projektów będą rozważane różne formy komercjalizacji produkcji, w tym ofertowanie części produkcji w kolejnych aukcjach OZE, sprzedaż energii do odbiorców końcowych w kontraktach cPPA lub sprzedaż energii na rynku regulowanym lub pozagiełdowym.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych w Rumunii poprzez spółkę zależną Wind Farm Four Srl („WF4”, dawniej: Naxxar Wind Farm Four Srl). WF4 kontynuuje bieżący rozwój projektu farmy wiatrowej w siedmiu spółkach celowych. W trzecim kwartale 2024 r. Spółka wykonała opcję kupna (call) przyznaną na podstawie umowy nabycia 60% udziałów w WF4 zawartej dnia 5 października 2023 r. z Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl („NRE MH”), w wyniku czego Spółka nabyła od NRE MH pozostałe 40% udziałów w WF4, stając się w konsekwencji jedynym wspólnikiem WF4. Wynagrodzenie za pozostałe udziały wyniosło 2.800.072,00 EUR i zostało zapłacone 27 września 2024 roku. W dniu wykonania opcji kupna przez Spółkę, NRE MH i WIP International GmbH („WIP”) zawarli ugodę w przedmiocie rozliczenia i zakończenia, w drodze wzajemnych ustępstw, wszelkich roszczeń WIP, w tym roszczeń, o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 29/2024 z dnia 27 maja 2024 r. oraz 32/2024 z dnia 24 czerwca 2024 r. („Roszczenia”), skierowanych m.in. przeciwko Spółce, NRE MH, spółkom projektowym oraz Naxxar Wind Energy Project Zenon Srl – byłemu (przed NRE MH) właścicielowi udziałów w WF4 („Ugoda”). W ramach zawartej Ugody WIP całkowicie zrzekł się Roszczeń wobec m.in. podmiotów wymienionych powyżej, ich podmiotów powiązanych, podmiotów zależnych, akcjonariuszy, przedstawicieli, pracowników, a także wszelkich innych podmiotów trzecich. W rezultacie, nastąpiło zwolnienie z Roszczeń, zaś postępowania sądowe toczące się przed rumuńskim sądem stały się bezpodstawne i Spółka oczekuje, że zostaną one prawomocnie umorzono.

Działalność WF4 w trzecim kwartale 2024 r. skupiała się na procedurze środowiskowej oraz uzyskaniu ostatecznych decyzji i pozwoleń niezbędnych do przyjęcia miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego (ro: PUZ).

Jednym z kluczowych celów strategicznych spółki jest długoterminowe zabezpieczenie produkcji energii z aktywów operacyjnych Grupy. W celu minimalizacji ryzyka rynkowego oraz stabilizacji przychodów, Grupa stosuje instrumenty zabezpieczające sprzedaż energii takie jak kontrakty różnicowe (aukcja), umowy PPA, sprzedaż bezpośrednią do klientów końcowych oraz kontrakty forward.

Na datę publikacji niniejszego raportu na rok 2025 Grupa zabezpieczyła 89% docelowej produkcji energii, osiągając średnią ważoną cenę netto na poziomie 408 zł/MWh (po odliczeniu szacowanego kosztu profilu). Cena sprzedaży energii na 2025 r. jest niższa w porównaniu do roku 2024, co wynika z spadkowego trendu na rynku kontraktów terminowych na energię elektryczną oraz z oczekiwań rynkowych dotyczących dalszej obniżki cen.

Poniższa tabela przedstawia poziom komercjalizacji energii elektrycznej z aktywów wiatrowych i fotowoltaicznych Grupy w latach 2025-2029:

	2025	2026	2027	2028	2029
Aukcja	15%	17%	17%	23%	38%
Pozostałe instrumenty zabezpieczające	74%	62%	27%	19%	3%
Razem	89%	78%	44%	42%	41%

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.

12 grudnia 2023 Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów prenotyfikował do Komisji Europejskiej („KE”) wnioski 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. Decyzja Komisji Europejskiej o zgodności z rynkiem wewnętrznym została wydana 2 sierpnia 2024, zaś Prezes URE w dniu 6 listopada 2024 wydał na rzecz MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III decyzje ustalające cenę będącą podstawą do pokrycia ujemnego salda na poziomie 319,60 zł/MWh w 25-letnim okresie wsparcia. Cena ustalona w decyzjach podlega, począwszy od roku 2022, corocznej waloryzacji średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem z poprzedniego roku kalendarzowego, określonym w komunikacie Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Zgodnie z uzasadnieniem decyzji organ w toku postępowań ustalił, że rozpoczęcie prac w ramach projektów MFW Bałtyk II oraz MFW Bałtyk III nastąpiło przed wydaniem przez Prezesa URE decyzji, co powoduje, że cena stanowiąca podstawę do wypłaty ujemnego salda nie będzie podlegała aktualizacji w trybie tzw. procedury „claw-back”.

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).

Uzyskano komplet decyzji lokalizacyjnych (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. Na dzień 18 sierpnia uzyskano komplet pozwoleń na budowę dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. Na dzień 18 września uzyskano komplet zaświadczeń o ostateczności wszystkich 17 pozwoleń na budowę.

W dniu 28 czerwca 2024 spółki MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zawarły z PSE aneksy do umów przyłączeniowych dla obu projektów związane z aktualizacją harmonogramu realizacji przyłączeń, aktualizacją technicznych warunków przyłączenia do sieci PSE oraz dostosowaniem umów do aktualnych wymogów regulacyjnych.

W dniu 5 sierpnia 2024 rozpoczęły się fizyczne prace przygotowawcze w zakresie stacji transformatorowej ONS BII, tj. przygotowanie drogi dojazdowej, zbiorników retencyjnych wraz z drenażem rolniczym, przygotowanie przyłącza wody oraz przyłącza elektroenergetycznego na potrzeby

budowy, usunięcia kolizji z linią ŚN (przebudowa sieci napowietrznej 15 kV). Rozpoczęto również prace przygotowawcze w zakresie stacji transformatorowej ONS BIII.

W dniu 16 lutego 2024 r. Minister Infrastruktury wydał decyzje zmieniające PSZW dla obu projektów. Potrzeba zmian motywowana była zmianą założeń projektowo-wykonawczych, dostosowania zapisów decyzji PSZW do wyników przeprowadzonych analiz w zakresie instalacji radarów na cele obronności Państwa oraz zapewnienia zgodności z zatwierdzoną ekspertyzą nawigacyjną.

Nieruchomości prywatne wzdłuż trasy kabla eksportowego dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zostały zabezpieczone umowami ustanowienia służebności przesyłu, nieruchomości stanowiące własność Skarbu Państwa objęte zostały decyzją lokalizacyjną. Od decyzji lokalizacyjnych dla MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III na kabel na lądzie jeden właściciel nieruchomości złożył odwołanie do Wojewody Pomorskiego. Sprawa jest rozpatrywana w II instancji tj. Ministerstwie Rozwoju i Technologii. Odwołania od decyzji lokalizacyjnych nie wstrzymują jednak ich wykonalności.

Spółki kontynuują proces zakupu nieruchomości pod stację elektroenergetyczną (ONS) i drogę dojazdową i posiadają prawo do dysponowania gruntem na cele budowlane – akty notarialne ustanawiające prawo użytkowania zaplanowano na pierwszą połowę października 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 wspieranie tzw. „local content”. Projekty podejmują szereg inicjatyw m.in. w zakresie informacji, komunikacji, edukacji i rozwoju łańcucha dostaw. Przykładami takich działań są cykliczne spotkania informacyjne z lokalnymi społecznościami, otwarcie Lokalnego Punktu Informacyjnego w Łebie, otwarcie wystawy poświęconej morskiej energetyce wiatrowej w Ośrodku Kultury Morskiej - oddziale Narodowego Muzeum Morskiego w Gdańsku, wspieranie współpracy z polskimi przedsiębiorstwami jak np. Dni Dostawcy („Supplier Day”), czy też udział w akcjach edukacyjnych.

W trzecim kwartale 2024 przeprowadzono szeroki market sounding z potencjalnymi kredytodawcami w celu zapewnienia finansowania w formule project finance na realizację projektów morskich farm wiatrowych prowadzonych przez obie spółki. Kolejny kwartał będzie poświęcony na utworzenie konsorcjum instytucji finansujących oraz negocjacje warunków umowy kredytu. Zamknięcie procesu finansowania powinno nastąpić w pierwszym kwartale 2025.

Kluczowe kontrakty związane z realizacją projektów MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zostały zabezpieczone.

Istotne umowy podpisane do końca trzeciego kwartału 2024 roku:

- Główne umowy projektowe z firmą Siemens Gamesa Renewable Energy na produkcję, dostawę oraz na serwis 100 turbin wiatrowych (obie umowy w lutym 2024 r.);
- ESON (projekt systemu elektrycznego i dostawa lądowej stacji transformatorowej) (grudzień 2022 r.);
- Morskie kable eksportowe EPCI (październik 2024 r.);
- Kable międzyturbinowe EPCI (październik 2024 r.);
- Projektowanie fundamentów (marzec 2024 r.);
- Transport i instalacja fundamentów i OSS (lipiec 2024 r.);
- Instalacja turbin wiatrowych; Umowa czarterowa (wrzesień 2024 r.);

- Dostawa morskiej stacji transformatorowej EPC (sierpień 2024 r.);
- Elementy przejściowe – EPC (sierpień 2024 r.);
- Kabel eksportowy lądowy – EPC (wrzesień 2024 r.);
- Kabel eksportowy lądowy – roboty budowlane (sierpień 2024 r.);
- Wyjście na ląd HDD (wrzesień 2024 r.);

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 marcu 2023 roku 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.

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 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 dostępności.

[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 monopolali]

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 monopol. W ramach umów zostanie wyprodukowanych 100 monopolali, 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 monopolali 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).

[Umowy na transport i instalację fundamentów turbin i morskich stacji transformatorowych]

W dniu 2 lipca 2024 r. spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. w ramach wspólnego przedsięwzięcia z Equinor Wind Power AS podpisały ze spółką prawa holenderskiego Heerema Marine Contractors Nederland SE (każda Spółka odrębnie) umowy na transport i instalację fundamentów turbin i morskich stacji transformatorowych. Przedmiotem umów jest transport i instalacja fundamentów turbin wiatrowych typu monopala, elementów przejściowych oraz morskich stacji transformatorowych z wykorzystaniem specjalistycznych statków instalacyjnych. Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów zostało wstępnie oszacowane – na dzień podpisania – na kwotę ok. 390 mln EUR, przy czym szacunki zostaną uaktualnione na ok. 15 miesięcy przed przystąpieniem do prac instalacyjnych. Ostateczne indeksowane wynagrodzenie będzie uzależnione m.in. od finalnego czasu pracy statków, cen paliw oraz kosztów zakontraktowanych podwykonawców. W związku z zawarciem umów Spółka będzie zobowiązana do udzielenia na rzecz wykonawcy gwarancji płatności za zobowiązania powstałe w okresie do osiągnięcia przez Spółki zamknięcia finansowego. Łączna przewidywana maksymalna wartość udzielonych przez Spółkę gwarancji wynosi ok. 42 mln EUR za płatności w walucie EUR oraz ok. 90 mln USD za płatności w walucie USD. Umowy finalne zostały poprzedzone umowami rezerwacyjnymi z dnia 17 kwietnia 2024 r. Przedmiotem umów rezerwacyjnych było 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 dotyczyły również wykonania prac wstępnych.

W dniu 30 sierpnia 2024 spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. w ramach wspólnego przedsięwzięcia z Equinor Wind Power AS podpisały:

- Umowy na produkcję Elementów Przejściowych morskich turbin wiatrowych z konsorcjum spółek Smulders Project Belgium NV i Sif Netherlands BV. Zawarcie Umów poprzedziło podpisanie umów rezerwacyjnych z dnia 28 czerwca 2024 roku;
- Umowy na prace instalacyjne kabli eksportowych na lądzie ze spółką Enprom Sp. z o.o.. Zawarcie Umów poprzedziło podpisanie umów rezerwacyjnych z dnia 27 czerwca 2024 roku;
- Umowy na zaprojektowanie i budowę w formule "pod klucz" morskich stacji transformatorowych ze spółką Lemants NV z siedzibą w Arendonk, Belgia („Umowy na Morskie Stacje Transformatorowe”). Zawarcie Umów na Morskie Stacje Transformatorowe poprzedziło podpisanie umów rezerwacyjnych z dnia 14 maja 2024 roku,

[Umowy na produkcję Elementów Przejściowych]

W ramach Umów na Elementy Przejściowe zostanie wyprodukowanych 100 elementów przejściowych łączących fundament (monopala) z wieżą turbiny wiatrowej wraz z wyposażeniem, po 50 dla każdego z Projektów, przy czym transport i instalację elementów przejściowych zapewni Heerema Marine Contractors Nederland SE, na mocy odrębnego kontraktu. Zgodnie z przyjętym harmonogramem rozpoczęcie produkcji planowane jest w I połowie 2025 roku, a ukończenie w połowie 2026 roku.

Wynagrodzenie Wykonawcy jest oparte o stawki indeksowane wskaźnikiem inflacji cen w zakresie materiałów i usług (np. stali) wykorzystanych do produkcji. W chwili zawarcia Umów oszacowano je na kwotę ok. 328 mln EUR. Kwota ta będzie zaktualizowana po sfinalizowaniu projektowania, a przed zamówieniem stali. Wynagrodzenie może także ulec zwiększeniu w przypadku uruchomienia przez Spółki Projektowe opcjonalnego zakresu prac.

Umowy gwarantują Spółkom Projektowym prawo do ich rozwiązania w każdym czasie z zastrzeżeniem obowiązku uiszczenia na rzecz Wykonawcy opłat za rozwiązanie umowy (od 15% do 25% niezapłaconego wynagrodzenia przewidzianego Umową). Umowy przewidują mechanizm claw back, pomniejszający koszty ewentualnej rezygnacji Spółek Projektowych z realizacji Projektów w przypadku pozyskania przez Wykonawcę zamówień na porównywalny projekt (zwrot kosztów do 75% wartości opłaty za rozwiązanie).

[Umowy na Instalację Kabli]

Umowy na Instalację Kabli obejmują swoim zakresem budowę korytarza kablowego oraz montaż lądowych kabli eksportowych dla obu Projektów. Zgodnie z przyjętym harmonogramem rozpoczęcie prac planowane jest na ostatni kwartał 2024 roku, a ukończenie prac budowlanych planowane jest w lipcu 2026 roku. Harmonogram prac będzie dostosowany do harmonogramu prac przewidzianego w Umowach na Kable Lądowe. Łączne wynagrodzenie Wykonawcy na podstawie obu Umów (tj. dla obu Projektów) zostało wstępnie określone - na dzień podpisania Umów - na kwotę ok. 172,6 mln PLN. Kwota ta nie jest ostateczna i może być zwiększana w czasie trwania Umów poprzez dodatkowe prace, uruchamiane na żądanie Spółek Projektowych. Wynagrodzenie nie podlega indeksacji.

Umowy gwarantują Spółkom Projektowym prawo do ich rozwiązania również bez wskazania przyczyny, w takim przypadku Wykonawca ma prawo do odszkodowania za prace wykonane przed rozwiązaniem Umowy, jeżeli zostały zakończone w sposób satysfakcjonujący daną Spółkę Projektową.

[Umowy na Morskie Stacje Transformatorowe]

Zakres prac Umów obejmuje zaprojektowanie, zakup materiałów oraz budowę w formule "pod klucz" (EPC) dwóch morskich stacji transformatorowych, po jednej dla każdego z Projektów, przy czym transport i instalację stacji transformatorowych zapewni Heerema Marine Contractors Nederland SE, na mocy odrębnego kontraktu. Zgodnie z przyjętym harmonogramem pierwsze prace projektowe rozpoczęły się w lutym 2024 roku na podstawie zawartych umów rezerwacyjnych, natomiast ukończenie prac planowane jest w październiku 2026 roku dla MFW Bałtyk II oraz kwietniu 2027 roku dla MFW Bałtyk III.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy na podstawie obu Umów (tj. dla obu Projektów) zostało wstępnie określone - na dzień podpisania Umów - na kwotę ok. 350 mln EUR. Wynagrodzenie jest oparte o stawki indeksowane wskaźnikiem inflacji cen w zakresie materiałów wykorzystanych do produkcji konstrukcji podwodnych i modułów nawodnych stacji transformatorowej.

Opłata za ewentualne przedterminowe rozwiązanie Umów przez Spółki Projektowe jest wprost proporcjonalna do kosztów prac produkcyjnych Wykonawcy oraz bilansu zrealizowanych zamówień, zgodnie z krzywą wzrostu kosztów przewidzianą w Umowach.

[Zabezpieczenia płatności na rzecz Wykonawców]

Umowy na Elementy Przejściowe oraz Umowy na Morskie Stacje Transformatorowe są warunkowe. Ich wejście w życie zależy od dostarczenia poręczeń (Parent Company Guarantee), przez strony obowiązane do ich wystawienia. POLSA będzie zobowiązana do dostarczenia poręczeń za zobowiązania powstałe w okresie do potwierdzenia przez instytucje finansowe udzielenia finansowania dla Projektów (osiągnięcie przez Spółki zamknięcia finansowego). Na dzień 30 sierpnia 2024 roku maksymalna kwota zobowiązań gwarancyjnych po stronie POLSA dla obu Projektów łącznie szacowana była: w przypadku Umów na Elementy Przejściowe - na ok. 100 mln EUR; w przypadku Umów na Morskie Stacje Transformatorowe - na ok. 51 mln EUR.

W dniu 11 września 2024 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. w ramach wspólnego przedsięwzięcia z Equinor Wind Power AS podpisały: Umowy na projektowanie,

zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie ze spółką Tele-Fonika Kable S.A. z siedzibą w Myślenicach ("Umowy na Kable Lądowe"); oraz Umowy na wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych na ląd ze spółką Visser & Smit Hanab B.V. z siedzibą w Papendrecht (Holandia) ("Umowy na Wyprowadzenie Kabli"),

[Umowy na Kable Lądowe]

Zakres Umów na Kable Lądowe obejmuje zaprojektowanie, zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę lądowych kabli eksportowych, lądowych kabli połączeniowych i lądowych kabli światłowodowych, w tym wszystkie prace związane z łączeniem, uziemieniem i zakończeniem linii kablowej dla obu Projektów. Zgodnie z przyjętym harmonogramem ukończenie prac planowane jest na pierwszy kwartał 2027 roku - w przypadku MFW Bałtyk II i na drugi kwartał 2027 roku - w przypadku MFW Bałtyk III.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy na podstawie obu Umów na Kable Lądowe (tj. dla obu Projektów) zostało wstępnie określone - na dzień podpisania Umów - na kwotę ok. 139,5 mln PLN. Wysokość wynagrodzenia Wykonawcy może ulec zmianie - w szczególności na skutek zastosowania aktualnych cen materiałów wykorzystanych do realizacji Umów takich jak miedź i aluminium.

Umowy na Kable Lądowe gwarantują Spółkom Projektowym prawo do ich rozwiązania również bez wskazania przyczyny, przy czym rozwiązanie Umów w tym trybie wiązać się będzie z obowiązkiem uiszczenia na rzecz Wykonawcy opłaty równej 3% pozostałego wynagrodzenia oraz udokumentowanych kosztów i wynagrodzeń podwykonawców związanych z rezygnacją.

W związku z zawarciem Umów na Kable Lądowe POLSA będzie zobowiązana do wystawienia poręczeń za zobowiązania Spółek Projektowych wobec Wykonawcy powstałe w okresie do osiągnięcia przez Spółki zamknięcia finansowego. Na dzień 11 września 2024 roku maksymalna kwota zobowiązań netto gwarantowanych przez POLSA dla obu Projektów na podstawie Umów na Kable Lądowe łącznie szacowana była na ok. 36 mln PLN.

[Umowy na Wyprowadzenie Kabli]

W ramach Umów na Wyprowadzenie Kabli Wykonawca zobowiązał się do wykonania czterech horyzontalnych przewiertów kierunkowych (HDD) oraz montażu czterech kanałów kablowych w rejonie zejścia na ląd. Wykonane przewierty umożliwią wciągnięcie kabli eksportowych z części morskiej na ląd. Zgodnie z przyjętym harmonogramem rozpoczęcie prac planowane jest na ostatni kwartał 2024 roku, a ukończenie do końca 2026 roku.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy na podstawie obu Umów na Wyprowadzenie Kabli (tj. dla obu Projektów) zostało wstępnie określone - na dzień podpisania Umów - na kwotę ok. 31 mln EUR. Ostateczne wynagrodzenie będzie uzależnione m.in. od warunków pogodowych i wystąpienia ewentualnych przestoju w przypadku, gdy warunki te będą niekorzystne.

Umowy na Wyprowadzenie Kabli gwarantują Spółkom Projektowym prawo do ich rozwiązania również bez wskazania przyczyny, przy czym rozwiązanie Umów w tym trybie wiązać się będzie z obowiązkiem uiszczenia na rzecz Wykonawcy kwoty w wysokości 1% pozostałego wynagrodzenia. Wykonawca ma prawo do wynagrodzenia za prace wykonane przed rozwiązaniem Umowy, jeżeli zostały zakończone w sposób satysfakcjonujący Spółki Projektowe.

[Umowy czarteru statków instalacyjnych]

W dniu 30 września 2024 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. w ramach wspólnego przedsięwzięcia z Equinor Wind Power AS podpisały spółką Cadeler A/S z siedzibą w Kopenhadze (Dania) umowy czarteru statków instalacyjnych morskich turbin wiatrowych, po jednej dla każdego z Projektów ("Umowy Finalne"). Zawarcie Umów Finalnych poprzedziło podpisanie umów rezerwacyjnych z dnia 12 maja 2024.

W ramach Umów Finalnych Wykonawca zobowiązał się między innymi do wyczarterowania dwóch

statków instalacyjnych morskich turbin wiatrowych, załadunku, transportu i montażu morskich turbin wiatrowych wraz z towarzyszącymi pracami instalacyjnymi.

Łączne wynagrodzenie Wykonawcy na podstawie obu umów (tj. dla obu Projektów) zostało wstępnie oszacowane - na dzień podpisania Umów Finalnych - na kwotę ok. 128 mln EUR, przy czym ostateczne Wynagrodzenie zostanie uaktualnione o koszty paliwa, opłaty portowe oraz emisyjne (w sumie o ok. 4% wartości Umów Finalnych). Wynagrodzenie Wykonawcy może także ulec zwiększeniu w przypadku uruchomienia przez Spółki Projektowe dodatkowych prac.

Umowy Finalne zawierają podobne postanowienia merytoryczne, standardowe dla kontraktów morskich, w tym dotyczące szczegółowego określenia terminu mobilizacji załogi i harmonogramu prac instalacyjnych, a także zasad rozwiązywania Umów Finalnych, zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych. Wykonawca udzieli Spółkom Projektowym gwarancji należytego wykonania Umów Finalnych oraz dostarczy gwarancję korporacyjną. Treść Umów Finalnych dla obu Spółek Projektowych jest tożsama z uwzględnieniem odmienności projektowych każdego z Projektów.

[Umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania Projektów]

W dniu 15 listopada 2024 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., zawarły, z Equinor Polska sp. z o.o. („Menadżer”) umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania Projektów („Umowy O&M”).

W ramach Umów O&M Menadżer zapewni świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania morskich farm wiatrowych w fazie operacyjnej. Do zadań Menadżera będzie należało m.in. zarządzanie Projektami w eksploatacji oraz zapewnienie kompleksowej obsługi administracyjno-księgowej i operacyjnej Projektów. Umowy O&M zapewnią Projektom także usługę dostępu do infrastruktury bazy serwisowej, obejmującej m.in. biura, magazyn, dyspozytornię (control room) oraz keję przez pełen przewidywany okres eksploatacji, tj. 30 lat.

W określonych przypadkach uregulowanych w Umowach O&M umowy te, w zakresie świadczenia przez Menadżera usług eksploatacji i utrzymania Projektów, będą mogły zostać rozwiązane – w takiej sytuacji Spółki Projektowe będą uprawnione do dalszego korzystania z bazy serwisowej w pierwotnym okresie obowiązywania Umów O&M. W przypadku rozwiązania Umów O&M w całości (na podstawie ograniczonego katalogu przesłanek określonych w umowach) Spółki Projektowe będą miały możliwość wykonania opcji zakupu bazy serwisowej (w wypadku spełnienia warunków przewidzianych dla realizacji tej opcji). Za budowę, wyposażenie, dostęp i utrzymanie bazy serwisowej odpowiada Menadżer.

Umowy O&M zostały zawarte na okres do upływu 30 lat od daty rozpoczęcia komercyjnej eksploatacji Projektów lub, jeśli to nastąpi wcześniej, do dnia wycofania z użytkowania ostatniej morskiej turbiny wiatrowej.

Miesięczne należności na rzecz Menadżera płatne przez obie Spółki Projektowe zostały podzielone na dwa komponenty, tj. wynagrodzenie obliczone w oparciu o koszty zmienne usług objętych umową (OPEX) oraz koszty stałe nakładów Menadżera na bazę serwisową (CAPEX) podzielone pomiędzy Spółkami Projektowymi i rozłożone na pełen okres obowiązywania umów. Umowy O&M nie określają maksymalnego wynagrodzenia jakie zostanie wypłacone Menadżerowi na mocy obu umów. Koszty CAPEX zostały określone na około 18 milionów euro na każdą ze Spółek Projektowych. Wynagrodzenie zmienne będzie obliczane corocznie dla każdego roku obowiązywania umów według stawek i zmiennych uregulowanych w umowach, a następnie zatwierdzane przez Wspólników.

Umowy zawierane są przed podjęciem finalnej decyzji inwestycyjnej („FID”), planowanej przez Wspólników w pierwszym kwartale 2025 roku. W przypadku niepodjęcia FID do końca marca 2026 roku (lub innej uzgodnionej przez strony daty) Spółki Projektowe będą mogły rozwiązać Umowy O&M za zapłatą sumy odpowiadającej poniesionym przez Menadżera nakładom inwestycyjnym w związku z

budową bazy serwisowej oraz kosztom zaprzestania budowy („Suma Gwarantowana”). W związku z powyższym Emitent udzielił poręczenia zabezpieczającego płatność Sumy Gwarantowanej przez Spółki Projektowe. Wartość gwarantowanych zobowiązań po stronie Emitenta (odpowiadająca 50-procentowemu udziałowi Emitenta w Spółkach Projektowych) wynosi 18 milionów euro łącznie dla obu Spółek Projektowych. Wraz z podjęciem FID poręczenie wygasa.

Umowy O&M, będące umowami z podmiotem zależnym jednego ze Wspólników Spółek Projektowych, zostały zawarte w oparciu o zasadę no gain no loss, z niezbędnymi modyfikacjami w zakresie wynagrodzenia OPEX na rzecz Menadżera wynikającymi z regulacji cen transferowych. Zawarcie Umów O&M z Menadżerem stanowi realizację uzgodnień Wspólników dokonanych w ramach umów z dnia 22 maja 2018 roku, o których zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym 14/2018 z dnia 22 maja 2018 roku.

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.

Raport o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko dla przedsięwzięcia pod nazwą Morska Farma Wiatrowa Bałtyk I został złożony do RDOŚ w Gdańsku 21 listopada 2023 roku. W lipcu 2024 roku zakończone zostały konsultacje transgraniczne obejmujące opiniowanie dokumentacji środowiskowej przez organy i organizacje pozarządowe Danii i Szwecji. W październiku 2024 roku planowane jest zakończenie konsultacji społecznych.

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. 20 maja 2024 r. zostało wydane postanowienie RDOŚ o konieczności przeprowadzenia oceny oddziaływania na środowisko oraz o zakresie raportu. Raport OOŚ jest w trakcie opracowywania.

Zakończono wstępne badania geofizyczne oraz geotechniczne na obszarze morskiej farmy wiatrowej oraz korytarzy kabli podmorskich, prowadzone przez MFW Bałtyk I S.A. Procedowane jest wydanie decyzji zatwierdzającej projekt robót geologicznych w celu rozpoznania warunków geologiczno - inżynierskich dla posadowienia turbin wiatrowych, stacji elektroenergetycznej i infrastruktury towarzyszącej.

Nieruchomości prywatne wzdłuż trasy kabla eksportowego dla MFW Bałtyk I są zabezpieczone umowami ustanowienia służebności przesyłu. Prace w tym zakresie rozpoczęły się w I kwartale 2024. Na dzień 30 września 2024 roku zabezpieczono 51% nieruchomości prywatnych i jedną działkę instytucjonalną. Działki instytucjonalne oraz działki prywatne, do których spółka nie pozyska praw służebności przesyłu, zostaną zabezpieczone analogicznie jak dla Bałtyk 2 i Bałtyk 3 t.j. 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.

W dniu 11 marca 2024 roku został złożony wniosek do PSE 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 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. PSE w dniu 22.10.2024 wydało nowe warunki przyłączenia w technologii HVDC dla MFW o mocy 1560 MW. Planowane jest zawarcie Aneksu

1 do Umowy o Przyłączenie uwzględniającego zmianę technologii wprowadzenia mocy z MFW.

W czerwcu 2024 podpisano umowę z konsorcjum Ramboll&Projmors obejmujący prace projektowe oraz doradztwo w zakresie uzyskania pozwolenia na budowę dla całości projektu Bałtyk 1.

W związku z planowanym wykorzystaniem buforu 500 m MFW (obecnie na podstawie decyzji PSZW wyłączono z możliwości zabudowy), 30 września 2024 roku został złożony wniosek do Ministerstwa Infrastruktury o zmianę pozwolenia w tym zakresie i usunięcie ograniczenia w zabudowie obszaru. Przewidywana data uzyskania decyzji zmieniającej PSZW – styczeń 2025 r.

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 podniesienie poziomu dojrzałości projektu, m.in. w zakresie zabezpieczenia kluczowych pozwoleń, zamknięcia finansowania i rozwinięcia projektu technicznego oraz wypracowania strategii realizacji projektu w oparciu o szeroko zakrojony dialog z dostawcami technologii i usług związanych z wielkoskalowymi projektami wodorowymi. Jednym z pierwszych działań fazy development było zatrudnienie doradcy świadczącego usługę Owner's Engineer projektu. Na podstawie przeprowadzonych analiz wskazano optymalną lokalizację dla projektu oraz złożono wniosek o wydanie warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej oraz wodociągowej. Zakończono prace nad wielobranżowym studium wykonalności projektu umiejscowionego w rekomendowanej lokalizacji. Studium poprzedzono intensywnym dialogiem z dostawcami kluczowych urządzeń oraz z biurami projektowymi i generalnymi wykonawcami. Bazuje ono na rzeczywistych parametrach urządzeń oraz uwzględnia gotowość do realizacji projektu w ramach założonych ram czasowych i finansowych. W dokumencie przedstawiono proponowany układ technologiczny inwestycji H2Silesia, stanowiący rozwinięcie pierwotnego pomysłu inwestycji. Uwzględniono również analizy wydajności i sprawności urządzeń, optymalizację i wstępny ich dobór oraz umiejscowienie w przestrzeni. Ze względu na znaczny czas dostaw kluczowych urządzeń oraz wymogi finansowania zaproponowana została strategia kontraktacji projektu z uwzględnieniem generalnego projektanta oraz generalnego wykonawcy wraz z dostawami komponentów technologicznych. Opracowanie strategii obejmowało dialog z potencjalnymi wykonawcami, którzy realizowaliby dostawy urządzeń oraz prace budowlane w ramach przyjętej strategii. Równolegle do prac projektowych, trwały prace nad przygotowaniem wniosku o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach inwestycji wraz z raportem oceny oddziaływania na środowisko. Przygotowane dokumenty są odpowiedzią na wymagania legislacyjne związane z ochroną środowiska i udziałem społeczeństwa w postępowaniu, przed uzyskaniem zgody na realizację inwestycji. Wniosek o wydanie ww. decyzji został złożony do urzędu, a procedura administracyjna została rozpoczęta.

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 kraju członkowskiego 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 odtleniania i osuszania, sprzężarek, 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 projektu ponad wartość dofinansowania ze środków publicznych zostaną pokryte ze środków i źródeł, takich jak m.in. kapitał własny i kredyt inwestycyjny. Jako Grupa jesteśmy zaangażowani w konsultacje strategii wodoryzacji (Strategia Inwestycyjna - inwestycje w zeroemisyjne technologie wodorowe) nad którą obecnie pracuje Ministerstwo Klimatu i Środowiska. Strategia ma w szczególności sposób definiować zasady dystrybucji środków z KPO, które mają być przeznaczone m.in. na dofinansowanie w Polsce projektów IPCEI. 2. Ostateczna realizacja projektu jest uzależniona od wielu kryteriów m.in. wymagań związanych z obecnie opracowywaną Strategią Wodoryzacji, jak również podjęcia ostatecznej decyzji inwestycyjnej 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 IV kwartał 2024 roku) oraz długoterminową (10-letnią) umowę serwisową elektrolizera. Również 7 czerwca 2023 roku została zawarta umowa z International Finance Corporation („IFC”), należąca do Grupy Banku Światowego, o współpracy celem współfinansowania kosztów rozwoju projektu H2HUB Nowa Sarzyna, który obejmuje wytwórnictwo 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 w czwartym kwartale 2024 r. Jednocześnie prowadzony jest przetarg na dostawcę bateriowozów, za pomocą których wodór przewożony będzie z instalacji w Nowej Sarzynie do stacji tankowania wodoru w Rzeszowie.

Dla instalacji w Nowej Sarzynie otrzymano Pozwolenie na Budowę. Otrzymano ponadto Decyzję o Warunkach Zabudowy dla stacji tankowania w Rzeszowie. Jednocześnie w pierwszym kwartale 2024 r. pozyskano Decyzję Środowiskową, a także Decyzję o Warunkach Zabudowy 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. Rozstrzygnięto przetarg, w którym złożona oferta została wybrana jako najkorzystniejsza.

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, realizowany jest projekt o nazwie eFuels, który ma na celu przygotowanie Grupy do uczestnictwa w gospodarce wodorowej nie tylko w zakresie wytwarzania odnawialnego wodoru, ale także w jego przetwarzaniu na produkty pochodne. Celem projektu jest wykorzystanie odnawialnego wodoru do produkcji metanolu i odnawialnego paliwa lotniczego. Paliwo powstałe w rezultacie projektu pozwoli na obniżenie emisji gazów cieplarnianych w transporcie lotniczym, bez potrzeby budowy nowej infrastruktury, baz paliwowych oraz opracowywania nowych konstrukcji samolotów. W ramach konkursu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju pt. „Nowe technologie w zakresie energii I” Spółka znalazła się wśród 6 zespołów, którym zostało przyznane dofinansowanie na realizację innowacyjnych projektów energetycznych. Projekt ten jest realizowany w ramach konsorcjum, którego liderem jest Spółka, pozostałymi partnerami są Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. oraz Politechnika Wrocławska. 30 czerwca 2023 r. Spółka zakończyła realizację Fazy I Projektu polegającej na opracowaniu Studium Wykonalności przedsięwzięcia. 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 wykonane marże. Grupa prowadzi nadążną rekalkulację ryzyk i kosztów finansowych związanych z zabezpieczaniem pozycji odbiorców i wytwórców na rynku terminowym. Regulacje ograniczające maksymalne ceny sprzedaży energii i wprowadzające odpisy na fundusz Zarządcy Rozliczeń, które obowiązywały w 2023 roku zahamowały w znacznej mierze możliwości dynamicznego rozwoju sprzedaży i działań związanych z agregacją zewnętrznych OZE. Rok 2024 i zakończenie w/w regulacji to powolny powrót rynku do stanu bez sztucznych ograniczeń cenowych, jednak segment ten nadal nie jest tak dynamiczny jak przez regulacjami. Spółka oprócz tradycyjnego modelu sprzedaży intensywnie rozwija też 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. Spółka wykonuje też krótkoterminową optymalizację pracy źródeł OZE w okresach ujemnych cen na rynku. Sukcesywnie realizowana jest również 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 i rozwija 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 trzech modelach: jako produkt w standardzie Energia 2051, produkt bez tego standardu (nadal zachowując gwarancję 100% energii wyprodukowanej w OZE) oraz w modelu PPA+. 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 wiele 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. W roku 2024 wprowadziła model PPA+ łączący dostawy energii wyprodukowanej w źródle OZE z usługą bilansowania z opcją zakupu energii opartej o indeksy terminowej i spotowe Towarowej Giełdy Energii. Spółka aktywnie rozwija sieć partnerów sprzedażowych oraz prowadzi rozmowy z instytucjami i bankami na temat projektów sprzedaży w modelu cross-sale. W celu zapewnienia odpowiedniej obsługi klienta oraz zwiększenia zasięgu pozyskiwania nowych klientów została podpisana umowa na wdrożenie nowego systemu Bilingowego połączonego z CRM jako głównego narzędzia do zarządzania rozproszonymi sieciami sprzedaży. Spółka prowadziła szereg działań marketingowych skierowanych na budowę wizerunku oraz pozyskiwanie leadów sprzedażowych wzmocniając tym samym swoją pozycję na rynku.

Spółka Polenergia Fotowoltaika S.A. w ramach prowadzonej działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2024 r. zainstalowała 4,6 MWp paneli fotowoltaicznych oraz 668 magazynów energii, a w segmencie pomp ciepła zostało zainstalowanych 116 sztuk tych urządzeń. Spółka prowadzi działania w celu rozwinięcia sprzedaży usług w segmencie korporacyjnym (instalacje o mocy pow. 50 kWp).

Dystrybucja i eMobility

W segmencie dystrybucji w dniu 28 kwietnia 2023 r. 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 75 inwestycji /etapów inwestycji oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 29 projektów, oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 9.

Ponadto Polenergia Dystrybucja jest również w trakcie realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. Do końca drugiego kwartału 2024 roku spółka podpisała 94 umowy 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 90 inwestycji/etapów inwestycji dla których zgłosiła gotowość przyłączenia oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 25 projektów, oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 21.

Spółka Polenergia eMobility aktywnie pozyskuje lokalizacje pod budowę ogólnodostępnych stacji ładowania na terenie całego kraju oraz buduje kolejne stacje ładowania. Uruchomionych zostało 61

własnych, ogólnodostępnych stacji ładowania (95 punktów ładowania). Ponadto spółka posiada portfel umów pozwalających jej na budowę kolejnych 212 stacji ładowania. 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).

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 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 Dębask 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 Dębask 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 2 lipca 2024 r. Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o. o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa I o łącznej mocy zainstalowanej 47 MWp zawarła umowę kredytów z mBank S.A. i Pekao S.A.: kredytu terminowego do łącznej kwoty 90 mln zł, przeznaczonego na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Szprotawa 1, z możliwością zwiększenia zaangażowania kredytodawcy, kredytu VAT do maksymalnej łącznej kwoty 20 mln zł oraz kredytu DSR do maksymalnej łącznej kwoty 6 mln zł. Umowa Kredytów przewiduje spłatę kredytu terminowego oraz kredytu DSR nie później niż

w terminie 15 lat od daty zakończenia projektu lub do dnia 16 czerwca 2040 roku, a kredytu VAT w terminie sześciu miesięcy od daty ostatecznego rozliczenia budowy, ale nie później niż do dnia 30 kwietnia 2026 roku. Oprocentowanie kredytów ustalone jest w oparciu o stopę referencyjną WIBOR, powiększoną o marżę kredytodawcy.

W dniu 19 września 2024 Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa 2 o łącznej mocy 20 MWp oraz Pekao S.A. zawarły umowę kredytów: kredytu terminowego do łącznej kwoty 27 000 000,00 złotych, przeznaczonego na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Szprotawa 2, z możliwością zwiększenia zaangażowania Kredytodawcy (po spełnieniu dodatkowych warunków określonych w Umowie Kredytów); kredytu VAT do maksymalnej łącznej kwoty 7 000 000,00 złotych oraz kredytu DSR do maksymalnej łącznej kwoty 2 800 000,00 złotych.

Zarząd Spółki pod firmą Polenergia S.A. poinformował, że w dniu 10 października 2024 roku otrzymał informację o rozstrzygnięciu przez Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne – Rzeszów sp. z o.o. („Zamawiający”) przetargu w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego nr DW.TZ.1.2024 z dnia 5 marca 2024 roku pn. „Dostawa i dystrybucja paliwa wodorowego” („Przetarg”). W wyniku rozstrzygnięcia spółka zależna – Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o., realizująca projekt H2HUB Nowa Sarzyna („Projekt”), złożyła w Przetargu najwyższą ocenioną ofertę, wskutek czego został dokonany wybór oferty spółki zależnej. Szacowana wartość Przetargu to 120 milionów PLN a okres trwania umowy to 180 miesięcy. Spółka informuje, że realizacja Projektu uzależniona jest od uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, w tym podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej.

W dniu 14 sierpnia 2024 roku Zarząd Spółki poinformował, że w związku z planami rozwojowymi Spółki, podjął decyzję o rozszerzeniu przeglądu opcji strategicznych ogłoszonego raportem bieżącym Spółki nr 4/2024 z dnia 8 lutego 2024 roku („Przegląd Opcji Strategicznych”) („Raport”). Na datę niniejszego komunikatu Przegląd Opcji Strategicznych na zasadach określonych w Raporcie obejmuje realizację projektów w ramach celów strategicznych wskazanych w Raporcie oraz wybranych projektów w pozostałych segmentach działalności Grupy Polenergia w długim horyzoncie czasowym, z wyłączeniem projektów morskich farm wiatrowych, a także aktywów strategicznych. W toku Przeglądu Opcji Strategicznych Spółka zamierza zaangażować się w rozmowy z różnymi podmiotami, a wybranym podmiotom, w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa, mogą być udzielane dodatkowe informacje o Spółce oraz projektach będących przedmiotem Przeglądu Opcji Strategicznych. Zarówno harmonogram jak i ostateczny rezultat Przeglądu Opcji Strategicznych są na datę sporządzenia niniejszej informacji niepewne. Dotychczas nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej dla poszczególnych projektów i nie ma pewności, czy i kiedy takie decyzje zostaną podjęte w przyszłości. Spółka będzie przekazywała do publicznej wiadomości informacje o przebiegu Przeglądu Opcji Strategicznych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd spółki pod firmą Polenergia S.A., poinformował, że w dniu 9 października 2024 roku podjął decyzję o przystąpieniu przez Grupę Polenergia do Programu Rozwoju ustanowionego w ramach Ramowej Umowy dotyczącej energii elektrycznej („REFA”) zawartej pomiędzy Brookfield Power US Holding America Co. („Brookfield”) a Microsoft Corporation („Microsoft”) dnia 29 kwietnia 2024 roku, a następnie aneksowanej dnia 9 lipca 2024 roku („Program Rozwoju”). W związku z powyższym, spółka zależna Emitenta – Polenergia Obrót S.A. („POLO”) w dniu 10 października 2024 roku zawarła z Brookfield umowę Back-to-Back, na mocy, której zobowiązała się do zaoferowania Microsoft, we współpracy z Brookfield, projektów energii odnawialnej o łącznej mocy zainstalowanej wynoszącej 100 MW („Projekty”) („Umowa Back-to-Back”) w regionie Polski w 2026 r. POLO może zaproponować zaoferowanie większej ilości Projektów, co będzie wymagać dodatkowej zgody kontrahenta. W wyniku powyższego zostaną zawarte z Microsoft umowy rozliczenia finansowego zakupu energii elektrycznej (virtual power purchase agreement, „vPPA”), których stroną będą spółki należące do Grupy Polenergia rozwijające projekty związane z wytwarzaniem energii z odnawialnych źródeł energii. Umowa Back-to-

Back jest wynikiem zobowiązania Brookfield wobec Microsoft, powstałego na mocy REFA. Celem REFA jest ustanowienie Programu Rozwoju, w ramach którego Microsoft będzie nabywać m.in. całość lub część produkcji Projektów zgodnie z warunkami określonymi w vPPA, które zostaną zawarte w ramach ww. Programu. Zgodnie z postanowieniami Umowy Back-to-Back POLO ponosi odpowiedzialność za tzw. niedobór w przypadku niewykonania zobowiązania do zaoferowania Microsoft Projektów co najmniej na poziomie 85% umówionego wolumenu. Maksymalna odpowiedzialność POLO ograniczona jest do 1 500 000 USD. Na podstawie Umowy o Współpracy zawartej pomiędzy Spółką a POLO, powyższa odpowiedzialność została przeniesiona na Spółkę. Umowa Back-to-Back została zawarta na czas obowiązywania REFA (tj. do 31 grudnia 2030 roku) i ulega rozwiązaniu, jeśli nastąpi przedterminowe rozwiązanie REFA lub zostanie rozwiązana przez POLO po 31 grudnia 2027 r. Umowa Back-to-Back zawarta jest według prawa stanu Nowy Jork, przy czym arbitraż umiejscowiony jest w Londynie.

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 10 października 2024 r. Zarząd Spółki poinformował o podjęciu decyzji w sprawie dokonania przydziału 750.000 Obligacji Serii A, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 750.000.000 PLN. Obligacje Serii A zostały przydzielone łącznie 57 inwestorom (liczba uwzględnia subfundusze), pod warunkiem ich prawidłowego opłacenia w pełnej kwocie. Prawa z Obligacji Serii A powstaną z chwilą dokonania zapisów w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), a następnie zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”). Emisja Obligacji Serii A dnia 16 października 2024 r. doszła do skutku. W celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR związanego z Emisją, w dniach 17 oraz 18 października 2024 roku Spółka zawarła z instytucjami finansowymi transakcje terminowe swap na stopę procentową (IRS). Łącznie transakcje zabezpieczają 75% ekspozycji emitenta na ryzyko zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR w związku z Emisją. Transakcji dokonano na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu

operacji finansowych. Średni kurs zabezpieczenia wyniósł 4,91%.

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.

Zarząd Spółki Polenergia S.A. poinformował, iż w dniu 24 września 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania w skład Zarządu Spółki nowej kadencji następujących osób: Pana Adama Purwina, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki (CEO); Pana Andrzeja Filipa Wojciechowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. rozwoju (CDO); Pana Piotra Tomasza Sujeckiego, powierzając mu pełnienie funkcji Drugiego Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. finansowych (CFO) oraz Pana Łukasza Buczyńskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki ds. operacyjnych (COO). Członkowie Zarządu Spółki zostali powołani na okres wspólnej trzyletniej kadencji od dnia następującego po zakończeniu obecnej kadencji Zarządu, tj. od dnia 1 stycznia 2025 r.. W związku z powołaniem nowego składu Zarządu Spółki, z upływem obecnej trzyletniej kadencji, tj. z dniem 31 grudnia 2024 r., wygasają mandaty wszystkich obecnych członków Zarządu Spółki.

W dniu 26 września 2024 roku Zarząd Spółki otrzymał oświadczenie Pana prof. dr. hab. Krzysztofa Oblój o rezygnacji z Rady Nadzorczej oraz pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 15 października 2024 r. Rezygnacja nie zawiera informacji o przyczynach jej złożenia. W tym samym dniu, tj. 26 września 2024 r., Spółka otrzymała oświadczenie Mansa Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o powołaniu, ze skutkiem na dzień 16 października 2024 r. (początek dnia), na podstawie uprawnienia osobistego przewidzianego w art. 5.4.2. (a) (i) Statutu Spółki, w skład Rady Nadzorczej Pana dr. hab. prof. SGH Piotra Bartosza Ciżkowicza.

Zarząd Spółki Polenergia S.A. poinformował, że w dniach 18 i 19 października 2024 r., otrzymał informację o następujących zmianach w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu: Rezygnacji Pana Adama Purwina z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 18 października 2024 roku (koniec dnia); Powołaniu Pana Adama Purwina na stanowisko Wiceprezesa Zarządu bieżącej kadencji z dniem 19 października 2024 roku (początek dnia) na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 18 października 2024 roku. Powołanie wygasa z dniem 31 grudnia 2024 roku, tj. z chwilą zakończenia bieżącej kadencji Zarządu. Po tej dacie Pan Adam Purwin obejmie funkcję Prezesa Zarządu Spółki, oraz Powołaniu Pana Mikołaja Franzkowiaka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 października 2024 roku (początek dnia) na podstawie oświadczenia Mansa Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Wyniki finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 w podziale na segmenty operacyjne

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

9M 2024 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	571,3	23,5	96,2	2 154,7	155,4	15,2	-	3 016,3
Koszty operacyjne, w tym	(192,6)	(10,6)	(91,4)	(1 963,6)	(116,3)	(12,4)	(0,2)	(2 387,0)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(80,5)	-	-	-	-	-	-	(80,5)
amortyzacja	(96,1)	(5,5)	(7,3)	(8,6)	(7,4)	(5,2)	(0,2)	(130,4)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(16,0)	-	-	-	-	-	-	(16,0)
Zysk brutto ze sprzedaży	378,7	12,8	4,9	191,1	39,2	2,8	(0,2)	629,3
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>66,3%</i>	<i>54,7%</i>	<i>5,1%</i>	<i>8,9%</i>	<i>25,2%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>0,2</i>
Koszty sprzedaży	-	-	-	(65,3)	-	-	-	(65,3)
Koszty ogólnego zarządu	(8,9)	(0,9)	(6,2)	(65,3)	(7,5)	(52,7)	-	(141,4)
Pozostała działalność operacyjna	7,7	(0,8)	(0,2)	(14,6)	(0,0)	(0,2)	-	(8,2)
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	377,5	11,1	(1,5)	46,0	31,7	(50,1)	(0,2)	414,5
EBITDA	473,6	16,7	5,8	54,6	39,1	(44,8)	-	544,9
<i>Marża EBITDA</i>	<i>82,9%</i>	<i>71,0%</i>	<i>6,0%</i>	<i>2,5%</i>	<i>25,1%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>18,1%</i>
Wynik na działalności finansowej	(48,8)	(6,1)	0,9	(8,5)	(5,9)	24,2	-	(44,2)
Zysk (Strata) brutto	328,6	5,0	(0,6)	37,5	25,8	(25,8)	(0,2)	370,3
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(76,2)
Zysk (strata) netto za okres								294,0
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								0,2
Różnice kursowe								0,5
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								2,2
Odpisy aktualizujące								-
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								296,9
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								
9M 2023 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	412,0	15,4	138,0	3 368,0	133,3	12,9	-	4 079,5
Koszty operacyjne, w tym	(165,2)	(6,3)	(132,8)	(3 152,3)	(119,4)	(10,3)	(2,1)	(3 588,4)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(74,0)	-	-	-	-	-	-	(74,0)
amortyzacja	(88,4)	(3,0)	(7,0)	(7,0)	(6,6)	(4,7)	(2,1)	(118,7)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(2,8)	-	-	-	-	-	-	(2,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	246,8	9,1	5,2	215,7	13,9	2,6	(2,1)	491,1
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>59,9%</i>	<i>58,8%</i>	<i>3,7%</i>	<i>6,4%</i>	<i>10,5%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>12,0%</i>
Koszty sprzedaży	-	-	-	(73,2)	-	-	-	(73,2)
Koszty ogólnego zarządu	(8,6)	(0,9)	(5,5)	(52,6)	(6,6)	(40,5)	-	(114,6)
Pozostała działalność operacyjna	0,2	(0,7)	(1,6)	(0,1)	0,5	(0,6)	-	(2,3)
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Zysk z działalności operacyjnej	238,4	7,4	(1,9)	89,8	7,9	(38,5)	(2,1)	301,0
EBITDA	326,9	10,4	5,0	96,8	14,5	(33,8)	-	419,8
<i>Marża EBITDA</i>	<i>79,3%</i>	<i>67,4%</i>	<i>3,6%</i>	<i>2,9%</i>	<i>10,9%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>10,3%</i>
Wynik na działalności finansowej	(48,7)	(3,6)	1,1	(14,2)	(4,5)	30,9	-	(39,1)
Zysk (Strata) brutto	189,7	3,8	(0,9)	75,6	3,4	(7,6)	(2,1)	261,9
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(53,1)
Zysk (strata) netto za okres								208,8
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								2,1
Różnice kursowe								0,2
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								2,5
Odpisy aktualizujące								0,1
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								213,7
Zmiana EBITDA rdr	146,7	6,3	0,8	(42,2)	24,5	(11,0)	-	125,1
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								

3Q 2024 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	141,5	9,7	40,0	665,9	49,1	5,3	-	911,5
Koszty operacyjne, w tym	(56,3)	(4,4)	(36,4)	(596,8)	(38,4)	(4,5)	(0,1)	(736,9)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(28,0)	-	-	-	-	-	-	(28,0)
amortyzacja	(32,0)	(2,2)	(2,5)	(2,7)	(2,5)	(1,8)	(0,1)	(43,7)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	3,7	-	-	-	-	-	-	3,7
Zysk brutto ze sprzedaży	85,2	5,3	3,6	69,1	10,7	0,8	(0,1)	174,6
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>60,2%</i>	<i>54,6%</i>	<i>9,0%</i>	<i>10,4%</i>	<i>21,7%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>19,2%</i>
Koszty sprzedaży	-	-	-	(21,1)	-	-	-	(21,1)
Koszty ogólnego zarządu	(2,0)	(0,1)	(1,5)	(21,8)	(2,4)	(19,7)	-	(47,6)
Pozostała działalność operacyjna	5,0	(0,6)	0,1	(3,5)	(0,2)	(0,0)	-	0,6
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	88,2	4,5	2,1	22,6	8,1	(18,9)	(0,1)	106,6
EBITDA	120,2	6,7	4,6	25,3	10,5	(17,1)	-	150,3
<i>Marża EBITDA</i>	<i>85,0%</i>	<i>68,9%</i>	<i>11,5%</i>	<i>3,8%</i>	<i>21,4%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>16,5%</i>
Wynik na działalności finansowej	(13,5)	(2,7)	0,2	(3,5)	(1,9)	9,3	-	(12,1)
Zysk (Strata) brutto	74,7	1,9	2,4	19,1	6,1	(9,6)	(0,1)	94,5
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(20,8)
Zysk (strata) netto za okres								73,7
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								0,1
Różnice kursowe								0,1
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								0,7
Odpisy aktualizujące								-
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								74,5
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								
3Q 2023 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	110,0	6,5	45,2	1 026,2	48,6	5,0	-	1 241,4
Koszty operacyjne, w tym	(56,4)	(1,8)	(42,3)	(960,8)	(38,3)	(3,9)	(0,7)	(1 104,2)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(21,4)	-	-	-	-	-	-	(21,4)
amortyzacja	(31,4)	(1,0)	(2,4)	(2,4)	(2,2)	(1,6)	(0,7)	(41,6)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(3,6)	-	-	-	-	-	-	(3,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	53,5	4,7	2,9	65,4	10,3	1,1	(0,7)	137,3
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	<i>48,7%</i>	<i>72,3%</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,4%</i>	<i>21,2%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>11,1%</i>
Koszty sprzedaży	-	-	-	(23,7)	-	-	-	(23,7)
Koszty ogólnego zarządu	(3,0)	(0,4)	(1,7)	(19,5)	(2,2)	(13,5)	-	(40,1)
Pozostała działalność operacyjna	(4,6)	(0,3)	(0,4)	1,8	0,0	(0,6)	-	(4,1)
w tym odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	45,9	4,1	0,8	24,1	8,1	(12,9)	(0,7)	69,4
EBITDA	77,3	5,1	3,2	26,4	10,3	(11,3)	-	110,9
<i>Marża EBITDA</i>	<i>70,3%</i>	<i>77,7%</i>	<i>7,0%</i>	<i>2,6%</i>	<i>21,2%</i>	<i>"n/a"</i>	<i>"n/a"</i>	<i>8,9%</i>
Wynik na działalności finansowej	(15,7)	(1,4)	0,1	(4,8)	(1,7)	6,7	-	(16,8)
Zysk (Strata) brutto	30,3	2,7	0,9	19,3	6,4	(6,3)	(0,7)	52,6
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(11,1)
Zysk (strata) netto za okres								41,5
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)								0,7
Różnice kursowe								0,7
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu								1,0
Odpisy aktualizujące								-
Wynik netto na sprzedaży aktywów								-
Skorygowany Zysk Netto								43,9
Zmiana EBITDA rdr	42,9	1,6	1,4	(1,1)	0,2	(5,8)	-	39,3
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								

3. Struktura organizacyjna Grupy

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

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

**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
 Na dzień 30 września 2024 roku

AKTYWA

	30.09.2024	31.12.2023
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	5 033 139	4 410 530
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3 372 590	3 273 092
2. Wartości niematerialne	10 072	9 835
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	157 338	157 338
4. Aktywa finansowe	99 555	115 791
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	1 353 259	813 734
6. Należności długoterminowe	2 496	1 992
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 805	36 385
8. Rozliczenia międzyokresowe	2 024	2 363
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 666 095	2 301 086
1. Zapasy	80 007	90 214
2. Należności z tytułu dostaw i usług	222 980	279 765
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 391	5 511
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	215 957	292 415
5. Rozliczenia międzyokresowe	14 423	16 294
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	131 315	206 124
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	995 022	1 410 763
A k t y w a r a z e m	6 699 234	6 711 616

PASYWA

	30.09.2024	31.12.2023
I. Kapitał własny	4 274 606	3 997 653
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 274 606	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	1 092 500	949 665
5. Zysk z lat ubiegłych	479 057	375 373
6. Zysk netto	294 018	263 587
7. Różnice kursowe z przeliczenia	51	48
II. Zobowiązania długoterminowe	1 738 831	1 809 832
1. Kredyty bankowe i pożyczki	1 223 280	1 320 797
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 504	97 698
3. Rezerwy	125 990	117 537
4. Rozliczenia międzyokresowe	41 390	40 343
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	188 417	177 143
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	7 164	5 681
7. Pozostałe zobowiązania	50 086	50 633
III. Zobowiązania krótkoterminowe	685 797	904 131
1. Kredyty bankowe i pożyczki	145 775	211 344
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 842	108 675
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	36 429	8 001
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	31 339	27 611
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	91 592	170 687
6. Pozostałe zobowiązania	235 489	302 042
7. Rezerwy	9 211	8 003
8. Rozliczenia międzyokresowe	53 120	67 768
P a s y w a r a z e m	6 699 234	6 711 616

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Noty	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany	
		30.09.2024	30.09.2023	Za okres 3 miesięcy zakończony	Niebadany
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Przychody z umów z klientami	4.1	3 007 199	4 094 525	908 331	1 246 767
Inne przychody	4.1	9 118	(15 034)	3 160	(5 326)
Przychody ze sprzedaży	4.1	3 016 317	4 079 491	911 491	1 241 441
Koszt własny sprzedaży	4.2	(2 387 001)	(3 588 387)	(736 859)	(1 104 166)
Zysk brutto ze sprzedaży		629 316	491 104	174 632	137 275
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	10 127	11 050	2 644	3 498
Koszty sprzedaży	4.2	(65 259)	(73 222)	(21 115)	(23 696)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(141 377)	(114 593)	(47 603)	(40 137)
Rozliczenie ceny aukcyjnej		(240)	(6 853)	(309)	(6 220)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(18 070)	(6 536)	(1 695)	(1 367)
w tym oczekiwane straty kredytowe		(14 226)	(2 131)	(280)	(50)
Przychody finansowe	4.5	36 830	32 461	10 831	9 473
Koszty finansowe	4.6	(81 061)	(71 539)	(22 933)	(26 267)
Zysk brutto		370 266	261 872	94 452	52 559
Podatek dochodowy	4.11	(76 248)	(53 099)	(20 801)	(11 073)
Zysk netto		294 018	208 773	73 651	41 486
Zysk netto przypisany:		294 018	208 773	73 651	41 486
Akcjonariuszom jednostki dominującej		294 018	208 773	73 651	41 486
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3,81	3,13	0,95	0,62
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3,81	3,13	0,95	0,62

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany	
	30.09.2024	30.09.2023	Za okres 3 miesięcy zakończony	Niebadany
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Zysk netto za okres	294 018	208 773	73 651	41 486
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(17 068)	(74 346)	(32 612)	(15 549)
- Różnice kursowe z przeliczenia	3	36	(26)	(18)
Inne całkowite dochody netto	(17 065)	(74 310)	(32 638)	(15 567)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	276 953	134 463	41 013	25 919
Całkowity dochód za okres:	276 953	134 463	41 013	25 919
Akcjonariuszom jednostki dominującej	276 953	134 463	41 013	25 919

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	370 266	261 872
II.Korekty razem	202 013	222 579
1.Amortyzacja	130 375	118 728
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	169	(29)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60 707	58 408
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	(120)	3 290
5.Podatek dochodowy	(39 424)	(66 458)
6.Zmiana stanu rezerw	4 904	704
7.Zmiana stanu zapasów	10 423	11 569
8.Zmiana stanu należności	196 937	605 756
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(150 140)	(465 180)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(11 728)	(46 081)
11. Inne korekty	(90)	1 872
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	572 279	484 451
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 733	242
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 015	242
2. Inne wpływy inwestycyjne	718	-
II.Wydatki	741 129	677 633
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	201 717	285 267
2. Na aktywa finansowe, w tym:	539 412	392 366
a) nabycie aktywów finansowych	539 412	392 366
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(739 396)	(677 391)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	64 414	208 876
1.Kredyty i pożyczki	64 414	208 876
II.Wydatki	313 066	235 320
1.Spłaty kredytów i pożyczek	230 729	163 028
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	18 017	14 748
3.Odsetki	64 117	57 265
4.Inne wydatki finansowe	203	279
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(248 652)	(26 444)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(415 769)	(219 384)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(415 741)	(219 387)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	28	(3)
F.Środki pieniężne na początek okresu	1 410 763	868 692
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	995 022	649 305
- o ograniczonej możliwości dysponowania	102 734	90 352

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	-	-	-	-	-	294 018	-	294 018	294 018
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(17 068)	-	-	3	(17 065)	(17 065)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	159 903	(159 903)	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2024 roku	154 438	2 241 335	13 207	1 092 500	479 057	294 018	51	4 274 606	4 274 606

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	-	-	-	-	-	208 773	-	208 773	208 773
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(74 346)	-	-	36	(74 310)	(74 310)
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	120 323	(120 323)	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2023 roku	133 604	1 515 929	13 207	970 622	375 373	208 773	(10)	3 217 498	3 217 498

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

1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2024 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2023 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2023 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2024 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 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 30 września 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:

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
USD	3,8193	3,9350	4,3697
EUR	4,2791	4,3480	4,6356
GBP	5,1241	4,9997	5,3464

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 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Zysk brutto	370 266	261 872	94 452	52 559
Przychody finansowe	(36 830)	(32 461)	(10 831)	(9 473)
Koszty finansowe	81 061	71 539	22 933	26 267
Amortyzacja	130 376	118 728	43 719	41 574
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	-	101	-	-
EBITDA	544 873	419 779	150 273	110 927
Skorygowana EBITDA	544 873	419 779	150 273	110 927

Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	294 018	208 773	73 651	41 486
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	507	233	50	689
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	2 239	2 496	721	984
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	-	101	-	-
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	198	2 127	66	709
Podatek	(38)	(38)	(13)	(13)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	296 924	213 692	74 475	43 855

Poziom wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Definicje powyższych wskaźników zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2023 rok, przekazany 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 świadczeniami pochodzenia oraz innymi instrumentami rynku energii, a także sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców przemysłowych i indywidualnych oraz świadczenie usług dostępu do rynku dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych, jak również działalność polegająca na sprzedaży i montażu paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła,
- Dystrybucja i eMobility – świadczenie usług dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i gazu klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym oraz rozwój elektromobilności.

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

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

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024	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	571 341	23 463	-	96 233	2 145 576	155 406	15 180	-	3 007 199
Inne przychody	-	-	-	-	9 118	-	-	-	9 118
Razem przychody	571 341	23 463	-	96 233	2 154 694	155 406	15 180	-	3 016 317
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	378 741	12 826	-	4 880	191 144	39 154	2 769	(198)	629 316
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(65 259)	-	-	-	(65 259)
(Koszty) ogólnego zarządu	(8 928)	(864)	-	(6 153)	(65 316)	(7 459)	(52 657)	-	(141 377)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(40 825)	(4 534)	-	1 144	(5 948)	(5 147)	22 949	-	(32 361)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(8 000)	(1 604)	-	(256)	(2 519)	(757)	1 267	-	(11 869)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	7 654	(829)	-	(213)	(14 619)	(5)	(171)	-	(8 183)
Wynik brutto	328 642	4 995	-	(598)	37 483	25 786	(25 843)	(198)	370 267
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(76 286)	38	(76 248)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	294 019
EBITDA *)	473 577	16 670	-	5 821	54 587	39 061	(44 843)	-	544 873
Aktywa segmentu	3 270 257	489 528	1 353 259	199 347	651 555	298 274	437 014	-	6 699 234
Zobowiązania segmentu	1 578 993	219 106	-	32 696	414 527	137 042	42 264	-	2 424 628
Amortyzacja	96 110	5 536	-	7 307	8 637	7 371	5 216	198	130 375

*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

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

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024	Wytwarzanie z OZE						Razem	
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane		
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	497 216	23 448	44 826	1 275 083	145 073	-	1 985 646
- przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	przychody spełniane w czasie	74 114	-	-	3 705	-	-	77 819
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	28 958	-	-	-	28 958
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	14 398	14 398
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	3 042	-	3 042
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	687 471	3 890	-	691 361
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	980	-	980
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	11	4	-	-	2	547	564
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	22 430	-	-	-	22 430
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	168 887	-	-	168 887
- przychody z usług ładowania	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	370	-	370
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	11	19	10 430	2 049	235	12 744
Razem przychody z umów z klientami		571 341	23 463	96 233	2 145 576	155 406	15 180	3 007 199
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	7 611	-	-	7 611
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	1 507	-	-	1 507
Razem inne przychody		-	-	-	9 118	-	-	9 118
Przychody ze sprzedaży, razem		571 341	23 463	96 233	2 154 694	155 406	15 180	3 016 317

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

4. Pozostałe noty

4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 985 646	3 106 987	660 670	952 513
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	77 819	129 324	18 900	33 513
- przychody ze sprzedaży ciepła	28 958	30 258	6 103	6 725
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	14 398	12 559	5 022	4 823
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	3 042	1 790	775	440
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	691 361	542 992	147 049	156 877
- przychody ze sprzedaży towarów	980	1 274	233	828
- przychody z najmu	564	361	264	186
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	22 430	18 102	7 913	6 103
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	168 887	236 098	55 671	77 737
- przychody z usług ładowania	370	-	211	-
- pozostałe	12 744	14 780	5 520	7 022
Razem przychody z umów z klientami	3 007 199	4 094 525	908 331	1 246 767
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	7 611	(27 449)	3 160	(15 820)
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	1 507	12 415	-	10 494
Razem inne przychody	9 118	(15 034)	3 160	(5 326)
Przychody ze sprzedaży, razem	3 016 317	4 079 491	911 491	1 241 441

4.2 Koszty wg rodzaju

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
- amortyzacja	130 376	118 728	43 719	41 574
- zużycie materiałów i energii	64 256	100 868	20 336	28 818
- usługi obce	169 665	182 138	59 836	61 516
- podatki i opłaty	23 471	94 190	7 926	15 151
- wynagrodzenia	97 643	79 775	34 025	27 969
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 509	13 624	5 096	4 156
- pozostałe koszty rodzajowe	4 644	4 301	1 468	1 761
Koszty według rodzaju, razem	506 564	593 624	172 406	180 945
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodania)	2 071 115	3 179 801	636 906	983 436
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	74 132	87 395	11 892	26 097
- dochód z tytułu przyznaných świadectw pochodzenia	(58 174)	(84 618)	(15 627)	(22 479)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(65 259)	(73 222)	(21 115)	(23 696)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(141 377)	(114 593)	(47 603)	(40 137)
Razem koszt własny sprzedaży	2 387 001	3 588 387	736 859	1 104 166

4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	284	150	229	112
- oczekiwane straty kredytowe należności	99	150	44	112
- rozwiązanie rezerw, w tym:	2 197	-	-	-
- pozostałych	2 197	-	-	-
- pozostałe, w tym:	7 646	10 900	2 415	3 386
- odszkodowania i dopłaty	614	543	392	496
- rozliczenie dotacji	2 394	2 798	799	832
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	17	-	2	-
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	607	294	453	249
- refaktury	448	115	164	59
- pozostałe	3 566	7 150	605	1 750
Pozostałe przychody operacyjne, razem	10 127	11 050	2 644	3 498

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 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	14 676	2 232	334	50
- oczekiwane straty kredytowe należności	14 226	2 131	280	50
- zapasy	450	-	54	-
- rzeczowe aktywa trwałe	-	101	-	-
- pozostałe, w tym:	3 394	4 304	1 361	1 317
- kary, grzywny, odszkodowania	414	711	94	30
- przeniesione odszkodowania	2	-	2	(27)
- darowizny	1 640	1 230	794	575
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	278	1	277	-
- reklamacje, rekompensaty	138	-	52	(718)
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	9	-	-	-
- pozostałe	913	2 362	142	1 457
Pozostałe koszty operacyjne, razem	18 070	6 536	1 695	1 367

4.5 Przychody finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	30 571	29 655	8 145	8 977
- różnice kursowe, w tym:	491	1 277	124	(141)
- niezrealizowane	341	329	72	(439)
- zrealizowane	150	948	52	298
- wycena zobowiązań finansowych	106	-	-	(5)
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	5 275	1 408	2 432	686
- pozostałe	387	121	130	(43)
Przychody finansowe, razem	36 830	32 461	10 831	9 474

4.6 Koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
- koszty finansowe z tytułu odsetek	62 932	62 313	18 531	22 088
- różnice kursowe, w tym:	1 500	1 148	456	812
- niezrealizowane	967	617	134	412
- zrealizowane	533	531	322	400
- prowizje i inne opłaty	7 083	4 610	1 812	1 819
- koszty finansowe z tytułu dyskonta	3 649	-	1 213	-
- wycena zobowiązań finansowych *)	2 870	3 081	890	1 209
- pozostałe	3 027	387	31	339
Koszty finansowe, razem	81 061	71 539	22 933	26 267

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	44 761	54 217
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	34 008	27 295
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	23 587	8 603
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	378	237
Razem	102 734	90 352

4.8 Wartość firmy

Na dzień 30 września 2024 roku wartość firmy wynosi 157 mln zł i dotyczy następujących segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- 25 mln zł – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln zł – obrót i sprzedaż – obejmująca spółkę Polenergia Obrót;
- 88 mln zł – 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 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	7 611	(27 449)

Klasa instrumentu finansowego

	30.09.2024	Razem
	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	99 906	99 906
Aktywa długoterminowe	10 498	10 498
Razem	110 404	110 404
	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	91 592	91 592
Zobowiązania długoterminowe	7 164	7 164
Razem	98 756	98 756
Wartość godziwa netto	11 648	11 648

	30.09.2024	30.09.2023
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	18	23
Spadek cen rynkowych o 1%	(18)	(23)

Wycena wartości godziwej kontraktów terminowych o charakterze spekulacyjnym, tj. kontraktów terminowych posiadających otwartą pozycję, wyniosła na dzień sprawozdawczy -21 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 229 tys. EUR, a wartość tych transakcji na 30 września 2024 roku wyniosła 18 tys. zł.

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
2025.Q1	229 EUR	4,3700	SWAP
Total	229 EUR		

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień 30 września 2024 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych -17 068 tys. zł (30 września 2023: -74 346 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

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

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

Na dzień 30 września 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	12 464	0,52%	IRS
29.06.2026	10 488	0,56%	IRS
15.12.2027	76 975	0,75%	IRS
29.03.2028	97 785	0,79%	IRS
18.12.2028	59 450	5,19%	IRS
25.09.2029	36 638	4,42%	IRS
22.12.2031	7 690	2,60%	IRS
21.06.2033	7 870	5,67%	IRS
12.12.2033	24 720	6,71%	IRS
12.12.2033	24 720	6,71%	IRS
13.03.2034	137 976	6,65%	IRS
30.06.2034	10 951	0,89%	IRS
11.06.2035	130 439	1,10%	IRS
10.09.2035	389 545	1,20%	IRS
31.12.2035	16 354	2,39%	IRS
11.03.2036	99 715	2,22%	IRS
Total	1 143 780		

Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	110 404	184 023	110 404	184 023
Instrumenty pochodne	Poziom 2	117 298	135 326	117 298	135 326
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	n/d	1 369 055	1 532 141	1 369 055	1 532 141
Instrumenty pochodne	Poziom 2	27 688	29 083	27 688	29 083
Kontrakty terminowe	Poziom 2	98 756	176 368	98 756	176 368

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 września 2024 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 43 238 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 1.01.2024	309 863	246 674	63 190
Powstałe	172 339	172 339	-
Splacone	(215 987)	(247 180)	31 192
Wartość brutto 30.09.2024	266 215	171 833	94 382

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 30 września 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
30.09.2024	10 088	1 212	1 215	621	7 040
Oczekiwane straty kredytowe	18 782	-	-	-	18 782
31.12.2023	4 185	798	798	325	2 264
Oczekiwane straty kredytowe	5 520	-	-	-	5 520

	Total	Należności od klientów korporacyjnych			
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
30.09.2024	212 889	166 120	1 072	1 593	44 104
Oczekiwane straty kredytowe	24 456	13 214	-	-	11 242
31.12.2023	275 580	241 928	2 450	375	30 827
Oczekiwane straty kredytowe	24 578	13 214	-	-	11 364

4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	76 248	53 099
Podatek bieżący	66 968	58 175
Podatek odroczony	9 280	(5 076)
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	370 266	261 872
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	70 351	49 756
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(909)	436
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	811	(5)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	5 904	3 345
- różnice trwałe	1 015	981
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	4 889	2 364
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	91	(433)
- inne	91	(433)
Podatek w rachunku zysków i strat	76 248	53 099

4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	30.09.2024	31.12.2023
Stan rezerw na początek okresu	125 540	29 652
- utworzenie rezerw	10 292	96 883
- rozwiązanie rezerw	(331)	(739)
- wykorzystanie rezerw	(300)	(256)
Stan rezerw na koniec okresu	135 201	125 540

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Polenergia Farma Fotowoltaiczna Strzelino Sp. z o.o.

W dniu 29 lutego 2024 roku oraz 18 maja 2024 roku Polenergia Farma Fotowoltaiczna Strzelino Sp. z o.o. podpisała aneksy 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. Aneksy zmieniły maksymalne okresy dostępności transz kredytu: odpowiednio inwestycyjnej do dnia 30 kwietnia 2024 roku i 30 czerwca 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 i 30 czerwca 2024 roku. W dniu 26 czerwca 2024 roku projekt zakończył fazę budowy

Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2024 roku Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o. podpisała z mBank S.A. oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Szprotawa I. Zgodnie z umową spółka otrzymała 90.000 tys. PLN limitu kredytu inwestycyjnego, 20.000 tys. zł odnawialnego kredytu obrotowego na finansowanie podatku VAT oraz 6.500 tys. zł limitu na DSR.

Zabezpieczeniem kredytów są umowy zastawów rejestrowych na majątku, rachunkach bankowych oraz udziałach, przelewu wierzytelności na zabezpieczenie z umów projektu oraz umów zakupu energii, umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu przez sponsora umowy bezpośrednio, pełnomocnictwo do składania wniosków o rozliczenie z Agencją Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Ostateczny termin spłaty dla kredytu inwestycyjnego oraz DSR upływa w dniu 16 czerwca 2040 roku, dla kredytu VAT – 30 kwietnia 2026 roku.

Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o.

W dniu 29 lipca 2024 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. podpisała aneks wydłużający dostępność limitu kredytu w rachunku bieżącym jaki uzyskała zgodnie z umową kredytu z dnia 29 lipca 2011 roku w ING Bank Śląski S.A., do dnia 29 lipca 2025 roku. Zgodnie z aneksem zmianie uległa również wysokość limitu kredytu która zmniejszyła się z kwoty 50.000 tys. zł do 35.000 tys. zł.

Polenergia Obrót S.A.

W dniu 13 września 2024 roku Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy, jaki otrzymała zgodnie z umową z dnia 18 sierpnia 2015 roku podpisaną z Bankiem Polska Kasa Opieki Sp. z o.o. Zgodnie z aneksem wydłużony został termin dostępności limitu kredytu do dnia 30 września 2025 roku oraz maksymalny okres ważności wnioskowanych w ramach limitu gwarancji do dnia 30 września 2028 roku.

Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 Sp. z o.o.

W dniu 19 września 2024 roku Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 Sp. z o.o. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Szprotawa II. Zgodnie z umową spółka otrzymała 27.000 tys. zł limitu kredytu inwestycyjnego, 7.000 tys. zł odnawialnego kredytu obrotowego na finansowanie podatku VAT oraz 2.800 tys. zł limitu na DSR.

Zabezpieczeniem kredytów są umowy zastawów rejestrowych na majątku, rachunkach bankowych oraz udziałach, przelewu wierzytelności na zabezpieczenie z umów projektu oraz umów zakupu energii, umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu przez sponsora umowy bezpośrednio, pełnomocnictwo do składania wniosków o rozliczenie z Agencją Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Ostateczny termin spłaty dla kredytu inwestycyjnego oraz DSR upływa w dniu 16 grudnia 2039 roku, dla kredytu VAT – 30 czerwca 2026 roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku:

- farmy wiatrowe i fotowoltaiczne dokonały spłat zaciągniętych kredytów inwestycyjnych w łącznej kwocie 22.673 tys. zł w tym 3.310 tys. zł w wyniku dokonanych obowiązkowych lub dobrowolnych przedpłat oraz jednocześnie uruchomiły kolejne transze kredytów inwestycyjnych w łącznej kwocie 45.797 tys. zł, a kredytów na finansowanie VAT – 4.171 tys. zł;
- Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. dokonała spłat kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 4.405 tys. zł. oraz uruchomiła kolejne transze tego kredytu w łącznej kwocie 6 000 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 46.195 tys. zł.

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

W dniu 8 lutego 2024 roku Zarząd Polenergia S.A. podjął uchwałę („**Uchwała**”) w sprawie zainicjowania procesu udzielenia Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Polenergia S.A. w granicach kapitału docelowego Polenergia S.A. umożliwiającego Zarządowi przeprowadzenie w przyszłości jednej lub większej liczby emisji nowych akcji Polenergia S.A. w celu pozyskania finansowania na realizację celów strategicznych Polenergia S.A. obejmujących dalszą realizację projektów inwestycyjnych i planów rozwojowych Polenergia S.A., 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 Polenergia S.A. poinformuje w zakresie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa. Powyższa decyzja pozostanie bez wpływu na zamiar dalszej realizacji przez Polenergia S.A. Celów Strategicznych w pozostałych obszarach, jak również planów Polenergia S.A. co do przeprowadzenia emisji nowych akcji Polenergia S.A. 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 Polenergia S.A. w granicach Nowego Kapitału Docelowego na okres trzech lat, na podstawie którego Zarząd zostanie upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Polenergia S.A. o kwotę nie wyższą niż 115.828.368 złotych poprzez emisję nie więcej niż 57.914.184 nowych akcji Polenergia S.A. („**Nowe Akcje**”) oraz do pozbawienia prawa poboru Nowych Akcji dotychczasowych akcjonariuszy Polenergia S.A. w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień podjęcia Uchwały prawo pierwszeństwa objęłyby akcjonariuszy Polenergia S.A. reprezentujących łącznie ok. 98% kapitału zakładowego Polenergia S.A.

Na dzień podjęcia Uchwały Zarząd:

- planował 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 Polenergia S.A., 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 Polenergia S.A. na kapitał w danym czasie, z uwzględnieniem harmonogramu realizacji poszczególnych Celów Strategicznych. Zarząd w okresach przejściowych nie wyklucza również posilkowania się innymi, tymczasowymi źródłami finansowania. Ustalenie przez Zarząd kluczowych parametrów każdej emisji Nowych Akcji wymagać będzie zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały podjęte uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Polenergia S.A. w ramach Nowego Kapitału Docelowego.

W dniu 11 lipca 2024 roku Zarząd Polenergia S.A. podjął uchwałę dotyczącą ustanowienia przez Polenergia S.A. programu emisji obligacji, o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 1.000.000.000 zł („**Program**”) oraz emitowaniu przez Polenergia S.A. poszczególnych serii obligacji w ramach tego Programu („**Obligacje**”), obejmowanych przez inwestorów kwalifikowanych, przy zachowaniu następujących warunków:

- 1) Obligacje mogą być obligacjami emitowanymi w formule Zielonych Obligacji, w tym również zgodnie z rozumieniem tego terminu w wytycznych *Green Bond Principles* dotyczących procesu emisji zielonych obligacji opublikowanych w czerwcu 2021 roku (wraz z załącznikiem z czerwca 2022 roku) przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynku Kapitałowego ICMA (*International Capital Market Association*);
- 2) Obligacje będą emitowane zgodnie z art. 33 pkt 1 lub 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach;
- 3) Obligacje będą oferowane w sposób, który nie będzie wymagał od Polenergia S.A.: (i) sporządzenia prospektu, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ani (ii) opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 4) Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone;
- 5) Obligacje będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”). Rejestracja Obligacji w depozycie prowadzonym przez KDPW może odbywać się w trybie *delivery versus payment* lub z udziałem agenta emisji poprzez zapisanie Obligacji w ewidencji, prowadzonej przez agenta emisji, stosownie do treści art. 7a ust. 4 pkt 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 6) Obligacje mogą podlegać wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 7) Obligacje będą oprocentowane. Oprocentowanie będzie stałe lub zmienne, oparte o stawkę referencyjną wskazaną w warunkach emisji danej serii Obligacji, powiększoną o marżę;

- 8) celem emisji Obligacji jest finansowanie rozwoju, zakupu, budowy i eksploatacji zielonych projektów, przy czym szczegółowe przeznaczenie środków z emisji zostanie wskazane w warunkach emisji danej serii Obligacji emitowanych w ramach Programu;
- 9) szczegółowe warunki emisji Obligacji dotyczące Obligacji danej serii, w tym poziom marży, zostaną ustalone przez Zarząd Polenergia S.A., w oparciu o podjęte w tym zakresie uchwały, każdorazowo w drodze odrębnych uchwał emisyjnych dotyczących danej serii Obligacji lub przez osoby upoważnione przez Zarząd Polenergia S.A., po uprzednim wyrażeniu przez Radę Nadzorczą zgody na projekt warunków emisji Obligacji.

W dniu 11 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza Polenergia S.A. podjęła uchwałę, w ramach której wyraziła zgodę na ustanowienie przez Polenergia S.A. Programu.

W dniu 10 września 2024 roku Polenergia S.A. zawarła umowę programową dotyczącą Programu („**Umowa Programowa**”) z Bank Polska Kasa Opieki S.A. („**Bank Pekao**”), mBank S.A. („**mBank**”) oraz Santander Bank Polska S.A. („**Santander**”) (Bank Pekao, mBank oraz Santander, dalej łącznie jako „**Banki**”).

Na podstawie Umowy Programowej Banki przyjęły zobowiązanie do wykonania określonych obowiązków związanych z organizacją i obsługą Programu oraz organizacją i emisjami Obligacji w zakresie określonym Umową Programową.

Bank Pekao będzie pełnił obowiązki współorganizatora Programu, dealera oraz agenta ds. strukturyzacji zielonych obligacji. mBank będzie pełnił obowiązki współorganizatora Programu, dealera oraz agenta ds. strukturyzacji zielonych obligacji. Santander będzie pełnił obowiązki współorganizatora Programu oraz dealera.

Po dacie bilansowej (tj. po 30 września 2024 r.), 16 października 2024 r. nastąpiła emisja Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 750.000.000 zł („**Obligacje Serii A**”, „**Emisja**”). Podstawowe informacje dot. Emisji:

- 1) cena emisyjna jednej Obligacji Serii A - 1.000 zł;
- 2) data wykupu Obligacji Serii A - 16 października 2029 r.;
- 3) wcześniejszy wykup Obligacji Serii A - możliwy na żądanie Polenergia S.A. lub obligatariusza na zasadach wskazanych w warunkach emisji Obligacji Serii A;
- 4) Cel Emisji: bezpośrednie i pośrednie finansowanie lub refinansowanie rozwoju, zakupu, budowy i eksploatacji Zielonych Projektów, w tym w szczególności morskich farm wiatrowych.
- 5) Stopa procentowa: zmienna - WIBOR 6M + Marża 270 bps p.a.
- 6) Okresy odsetkowe – półroczne.

Również po dacie bilansowej (tj. po 30 września 2024 r.), w dniach 17 i 18 października 2024 r. Polenergia S.A. zawarła z instytucjami finansowymi transakcje terminowe swap na stopę procentową (IRS), łącznie zabezpieczające 75% ekspozycji Polenergia S.A. na ryzyko zmienności stopy procentowej opartej na WIBOR w związku z Emisją.

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

W ciągu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 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 tys. zł, natomiast 31 stycznia 2024 roku przedłużona została na kolejny rok gwarancja na kwotę 576 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 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 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 16 lipca 2025 roku.

W dniu 29 stycznia 2024 roku Schattdecor przedstawiła gwarancję bankową na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu zawartego z Polenergia Obrót S.A. na kwotę 2.800 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 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 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 13 marca 2024 roku Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. przedstawiła gwarancje bankowe na zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu zawartego z MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. łącznie na kwotę 88.682 tys. zł oraz 80.846 tys. EUR, obie z terminem ważności do dnia 5 października 2027 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 6 138 tys. zł z terminem ważności upływającym w dniu 31 maja 2028 roku.

W dniu 11 kwietnia 2024 roku przedłużona została ważność PCG Orange Polska wystawionej w imieniu Orange Energia na rzecz Polenergia Obrót Sp. z o.o. do dnia 31 lipca 2027 roku, natomiast w dniu 21 sierpnia 2024 roku został zwiększony maksymalny jej limit z 4.200 tys. zł do 24.200 tys. zł.

W dniu 22 kwietnia 2024 roku Sif Netherlands B.V. przedstawił wystawione na rzecz MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. gwarancje bankowe na łączną kwotę 4.406 tys. EUR tytułem zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu, z terminem ważności mającym upłynąć w dniu 20 października 2026 roku.

W dniu 29 kwietnia 2024 roku przedłużona została ważność gwarancji wystawionej na rzecz Polenergia Obrót S.A. przez OP Corporate Bank na zlecenie IGNITIS Polska sp. z o.o. w związku z kontraktem handlowym.

W dniu 24 maja 2024 roku, upłynęła ważność ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu wystawionej dla Polenergia Farma Fotowoltaiczna Strzelino Sp. z o.o. na zlecenie P&Q Sp. z o.o. przez InterRisk TU S.A. w dniu 25 stycznia 2023 roku.

W dniu 31 maja 2024 roku upłynęła ważność gwarancji należytego wykonania kontraktu wystawionej w dniu 8 lutego 2023 roku przez Societe Generale na zlecenie Hitachi Energy Poland Sp. z o.o. na rzecz MFW Bałtyk II Sp. z o.o.

W dniu 1 września 2024 roku wygasły PCG do umów rezerwacyjnych zawartych przez MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o. z Sif Holding N.V. wystawione w dniu 1 lipca 2024 roku przez Sif Netherlands B.V.

W dniu 10 września oraz 20 września 2024 roku DTrading przedstawił gwarancje wystawione przez PKO BP na kwoty odpowiednio 11.850 tys. zł i 5.916 zł z terminami ważności upływającymi w dniach 30

listopada 2024 roku i 31 sierpnia 2027 roku w związku z kontraktem handlowym zawartym z Polenergia Obrót S.A.

W dniu 15 września 2024 roku upłynęła ważność gwarancji należytego wykonania usług inżyniera kontraktu przez Bilfinger Tebodin Poland Sp. z o.o. na rzecz spółki Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku franczyzobiorcy licencji McDonald przedstawili gwarancje bankowe na zabezpieczenie ich zobowiązań z tytułu zawartych kontraktów na dostawę energii na łączną kwotę 5.181 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.

W dniu 28 czerwca 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/Smulders Projects Belgium Rez. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 11.812 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 1 września 2024 roku.

W dniu 28 czerwca 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/Smulders Projects Belgium Rez. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 11.812 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 1 września 2024 roku.

W dniu 14 sierpnia 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 Heerema Marine Contractors. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 20.811 tys. EUR oraz 44.855 tys. USD z terminem ważności upływającym zgodnie z zapisami w treści gwarancji.

W dniu 14 sierpnia 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 Heerema Marine Contractors. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 20.811 tys. EUR oraz 44.855 tys. USD z terminem ważności upływającym zgodnie z zapisami w treści gwarancji.

W dniu 27 września 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 Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 13.474 tys. EUR oraz 14.780 tys. zł z terminem ważności upływającym zgodnie z zapisami w treści gwarancji.

W dniu 27 września 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 Siemens Gamesa Renewable Energy Sp.z o.o. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 13.474 tys. EUR oraz 14.780 tys. zł z terminem ważności upływającym zgodnie z zapisami w treści gwarancji.

W dniu 27 września 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/Smulders Projects Belgium. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 57.500 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 30 kwietnia 2024 roku.

W dniu 27 września 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/Smulders Projects Belgium. Gwarancja została wystawiona na zabezpieczenie płatności z tytułu kontraktu do maksymalnej kwoty 42.500 tys. EUR z terminem ważności upływającym w dniu 30 kwietnia 2024 roku.

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

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

Obie spółki 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. obejmujące dalsze roszczenia Amon sp. z o.o. wynikające z niewykonywania wyżej wskazanych umów przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., toczącej się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, którym to pismem Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. objęła pozew wzajemny domagając się zasądzenia od Amon sp. z o.o. na swoją rzecz kwoty 61.576 tys. zł z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi w następujący sposób: (i) od kwoty 55.691 tys. zł - od dnia 31 marca 2023 roku do dnia zapłaty, (ii) od kwoty 5.884 tys. zł - od dnia następującego po dniu bezpośredniego doręczenia odpisu pozwu wzajemnego pełnomocnikowi Amon sp. z o.o.

Kwotę 55.691 tys. zł stanowią kary umowne żądane przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. rzekomo na podstawie §8 ust. 1 umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających

ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Łukaszów zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Amon sp. z o.o. z Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. i wynikające rzekomo z niedotrzymania przez Amon sp. z o.o. ilości przewidzianych do przeniesienia praw majątkowych w poszczególnych miesiącach począwszy od sierpnia 2019 roku.

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

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

W dniu 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.

Certyfikaty sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Green Stone Solutions sp. z o.o. (wówczas pod firmą: Polenergia Usługi sp. z o.o.) zostały pozwane przez Eolos Polska sp. z o.o. przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy o zapłatę kar umownych z tytułu rozwiązania umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz o zapłatę należności z tytułu kosztów bilansowania. Sąd powołał biegłego w sprawie, który przygotował opinię. W dniu 14 grudnia 2023 roku Sąd wydał postanowienie o dopuszczeniu dowodu z pisemnej, uzupełniającej opinii biegłego. Opinia sporządzona została 15 maja 2024 r. i doręczona dnia 25 lipca 2024 r. Polenergia Obrót S.A. ustosunkowała się do pisma.

W dniu 13 lipca 2021 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. otrzymała pozew o zapłatę odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Powodowie domagali się zapłaty, gdyż droga dojazdowa do jednej z turbin wiatrowych znalazła się na nieruchomości należącej do powodów na skutek wyroku sądowego rozgraniczającego nieruchomości. Poprzednim właścicielem był inny wydierżawiający. W dniu 30 czerwca 2023 roku Sąd Rejonowy w Wąbrzeźnie na posiedzeniu niejawnym wydał wyrok, którym zasądził od Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. na rzecz powodów kwotę 18.428,08 zł tytułem bezumownego korzystania z nieruchomości w okresie od 13 marca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Powodowie domagali się zapłaty 52.500,00 zł. Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. w toku procesu nie kwestionowała zasadności roszczenia, a jedynie wysokość żądanej kwoty. Kwota zasądzona przez Sąd opowiada stanowisku prezentowanemu w toku procesu przez stronę pozwaną. Strona powodowa wniosła apelację do Sądu Okręgowego w Toruniu. Na rozprawie przed Sądem Okręgowym w Toruniu w dniu 15 maja 2024 r. strony zawarły ugodę, co oznacza, że spór został zakończony. Na mocy ugody Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. zapłaci na rzecz strony powodowej kwotę 35.000,00 zł tytułem odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości za okres od 31 maja 2020 roku do 31 grudnia 2021 roku. Strony jednocześnie zobowiązały się do zawarcia umowy dzierżawy na warunkach uzgodnionych przez strony.

W dniu 2 czerwca 2023 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. otrzymała złożone przez wydierżawiającego wypowiedzenie umowy dzierżawy zawartej w dniu 26 lutego 2008 r., która dotyczy nieruchomości, na których znajduje się część turbin wiatrowych Farmy Wiatrowej Gawłowice wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Podstawą, na którą powoływał się wydierżawiający w wypowiedzeniu było dostarczenie przez Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. wymaganej przez umowę dzierżawy gwarancji bankowej wydanej w nieprawidłowej (w ocenie wydierżawiającego) formie. Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. nie podzielała poglądu wydierżawiającego co do zasadności podstaw wypowiedzenia, wobec czego poinformowała wydierżawiającego, że w jej ocenie wypowiedzenie jest bezskuteczne, a umowa dzierżawy nadal obowiązuje. Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. dążyła jednocześnie do polubownego rozwiązania sporu w drodze bezpośrednich negocjacji mających na celu uzyskanie cofnięcia oświadczenia o wypowiedzeniu umowy dzierżawy. Ostatecznie, Strony doszły do porozumienia w wyniku negocjacji i podpisały umowę dzierżawy (w nowym brzmieniu) w marcu 2024 roku, zachowując ciągłość umowy.

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

W dniu 1 grudnia 2022 r. Polenergia Obrót S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko JMP o zapłatę, w którym żąda zapłaty kwoty 40.853 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonymi od dnia wniesienia powództwa do dnia zapłaty. Kwota roszczenia obejmuje nieopłacone przez JMP faktury za energię o wartości 39.528 tys. zł oraz kwotę 1.324 tys. zł tytułem naliczonych odsetek za okres do dnia wniesienia powództwa.

Różnica w wartości dochodzonych roszczeń w stosunku do kwot objętych oświadczeniem JMP o potrąceniu wynika z dokonanych w międzyczasie korekt rozliczeń związanych z aktualizacją danych pomiarowych i ze złożenia przez Polenergia Obrót S.A. oświadczeń o potrąceniu. We wrześniu 2023 roku JMP doręczyła Polenergia Obrót S.A. odpowiedź na pozew. W ocenie powodowej spółki treść odpowiedzi na pozew, jak i argumentacja przedstawiona w kolejnych pismach procesowych JMP, nie wpływają na dotychczasową ocenę zasadności roszczenia Polenergia Obrót S.A. Możliwe jest wstąpienie do sprawy Enerace w charakterze interwenienta (po stronie JMP), niemniej jeszcze takie przystąpienie nie nastąpiło.

Pierwsza rozprawa nie została wyznaczona.

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 511 tys. złotych.

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 Prezesowi UOKiK wszelkie żądane przez Prezesa UOKiK, w toku postępowania, dokumenty oraz informacje.

W dniu 6 września 2024 r. Prezes UOKiK postanowieniem zamknął 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.

Zgodnie z sentencją postanowienia, nie przysługuje na nie zażalenie.

Polenergia Fotowoltaika S.A. od grudnia 2022 roku złożyła 90 pozwów o zapłatę dotyczących dochodzenia należności wynikających z zawartych pomiędzy Polenergia Fotowoltaika S.A. a jej klientami umów. Polenergia Fotowoltaika S.A., spółka jest stroną 15 postępowań sądowych związanych z roszczeniami wynikającymi z umów zawartych pomiędzy Polenergia Fotowoltaika S.A. a jej podwykonawcami lub dostawcami.

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

W 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 r. 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. oraz Polenergia Obrót S.A. otrzymały zawiadomienie o zakończeniu postępowania dowodowego oraz możliwości zapoznania się ze zgromadzonym w sprawie materiałem dowodowym. Wobec Polenergia Obrót S.A. prowadzone są dwa postępowania – odrębnie za każde z dwóch przekroczeń ustawowych terminów sprawozdawczych. W związku z tym Polenergia Obrót S.A. spodziewa się doręczenia zawiadomienia o zakończeniu postępowania dowodowego w drugiej sprawie.

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.

Pismem z dnia 23 maja 2024 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („**URE**”) zawiadomił Polenergia Obrót S.A., spółkę zależną Polenergia S.A., o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z podejrzeniem nieprzestrzegania obowiązku w zakresie przedstawienia Prezesowi URE informacji o wielkości zapasów obowiązkowych w celu weryfikacji przez Prezesa URE, zgodnie z art. 25 ust. 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacji zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym. W odpowiedzi na wezwanie Prezesa URE Polenergia Obrót S.A. przedstawiła brakujące informacje i dodatkowe wyjaśnienia, w tym po zakończeniu części dowodowej postępowania administracyjnego. Naruszenie przedmiotowego obowiązku zagrożone jest karą pieniężną od 1% do 15% przychodu przedsiębiorcy wynikającego z działalności wykonywanej na podstawie koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą. Postępowanie zostało zakończone decyzją Prezesa URE z dnia 29 sierpnia 2024 r., DRG.DRG-3.451.1.2024.MKu2, o nałożeniu na Polenergia Obrót S.A. kary pieniężnej w wysokości 276 252 zł. Polenergia Obrót S.A. po zapoznaniu się z możliwościami warunków wniesienia skutecznego odwołania od ww. decyzji oraz mając na względzie fakt, że brak istnienia formalnych i materialnych podstaw do efektywnego jej wzruszenia na drodze postępowania odwoławczego, zdecydowała o odstąpieniu od wniesienia odwołania oraz o uiszczeniu nałożonej na spółkę kary pieniężnej. Nie wpłynie to na wynik Polenergia Obrót S.A., gdyż zapłata w dniu 10 września 2024 r. kary nastąpiła ze środków pochodzących z rezerwy uprzednio utworzonej na ten cel.

W marcu 2023 r. 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 r., zawartą na podstawie wzorca *International Swaps and Derivatives Association Inc.* oraz zawartych na jej podstawie porozumieniach transakcyjnych na lata 2023 - 2025 („**ISDA**”). Jednocześnie, Polenergia Obrót S.A. stwierdziła brak płatności faktur za okres rozliczeniowy obejmujący styczeń 2023 r. i luty 2023 r. 24 marca 2023 r. kierując do CIME wezwanie do uregulowania należności pod ISDA, obejmującej instrumenty finansowe oparte o produkty energetyczne oraz kwot, wynikających z opóźnień w płatnościach pod ISDA („**Zadłużenie**”).

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

14 lipca 2023 r. 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 r. będzie odbierała 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 r. 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.

Ponadto, w uzupełnieniu postanowień biznesowych, wynikających ze wskazanych powyżej umów, Polenergia Obrót S.A. oraz CIME zawarły umowę częściowo rozwiązującą ISDA w zakresie transakcji od dnia zawarcia tej umowy do końca 2023 r.

W związku z opisanym wyżej zdarzeniem dokonano wyceny należności opartej na szacowanych przepływach pieniężnych związanych z realizacją opisanych umów.

Dłużnik, choć z opóźnieniami dokonuje wpłat.

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

W dniu 23 listopada 2023 roku SOKiK wydał wyrok, w którym zmienił zaskarżoną decyzję i ustalił wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych na kwotę 16.645.912 zł, uznając tym samym za uzasadnione roszczenie Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. w zakresie kwoty 12.887 tys. zł i oddalając powództwo co do kwoty 327 tys. zł. W dniu 12 stycznia 2024 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. złożyła apelację od części wyroku w zakresie oddalonego roszczenia. Brak jest informacji o wniesieniu apelacji przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

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, Dębask, 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 30 września 2024 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wg terminu zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.09.2024	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	59 787	176 618	725 109	1 048 156	2 009 670
Pozostałe zobowiązania	325 287	1 796	33 641	23 607	384 331
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 842	-	-	-	82 842
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 779	21 048	79 429	244 632	348 888

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku:

30.09.2024	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	4 217	4 191
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	7 390	7 222
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	6 763	6 542
Razem	18 370	17 955

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi, w których występują powiązania osobowe:

30.09.2024	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	394	7 047	32	6
Beyond.pl Sp. z o.o.	-	887	-	6
Qemetica S.A. (dawniej: Ciech Sarzyna S.A.)	11	468	-	92
Master BIF IV UK Holdings Ltd	-	215	-	-
Razem	405	8 617	32	104

Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych 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 21 listopada 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]	9M 2024	9M 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	3 016,3	4 079,5	(1 063,2)
EBITDA	544,9	419,8	125,1
Zysk/Strata Netto	294,0	208,8	85,2
Skorygowany Zysk/Strata Netto	296,9	213,7	83,2

Na wyniki osiągnięte w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku w porównaniu do rezultatów za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA (wzrost o 125,1 mln zł):

- Wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 146,7 mln zł), co jest przede wszystkim konsekwencją wyższych cen energii elektrycznej oraz rozpoczęcia eksploatacji farm Grabowo i Piekło. Powyższe zostało częściowo skompensowane przez niższe ceny zielonych certyfikatów oraz wyższe koszty operacyjne farm wiatrowych;
- Wyższy wynik segmentu fotowoltaiki (wzrost o 6,3 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 ceny energii w 2024 r. w części z farm oraz wyższe koszty operacyjne w związku ze zwiększeniem mocy zainstalowanej;
- Wyższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 0,8 mln zł) głównie w związku z wyższym wynikiem na optymalizacji pracy ENS oraz usługach systemowych (Rynek Mocy) pomniejszony przez niższy wynik na sprzedaży ciepła;
- Niższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 42,2 mln zł) wskutek: i) niższego wyniku na pozostałej działalności w obszarze energetyki prosumenckiej w konsekwencji niższego wolumenu sprzedaży paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła, ii) niższego wyniku na handlu energią elektryczną z aktywów OZE wskutek zmiany modelu rozliczeniowego uwzględniającego wyższą cenę zakupu z projektów OZE, iii) niższego wyniku na handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu związanego głównie z niższą zmiennością cenową na rynkach energii, iv) wyższych kosztów operacyjnych w związku z rozwojem skali działalności Grupy. Spadek wyniku w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku został częściowo skompensowany przez: i) wyższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej będący konsekwencją niższego kosztu profilu zużycia klientów końcowych, ii) wyższy wynik na agregacji OZE głównie w związku z dodatkową marżą na sprzedaży zielonych certyfikatów;
- Wyższy wynik segmentu dystrybucji (o 24,5 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 11,0 mln zł) co jest konsekwencją wyższych kosztów operacyjnych w Centrali wynikających głównie ze wzrostu skali działalności.

b) Na poziomie Zysku Netto (wzrost o 85,2 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik wyższy o 125,1 mln zł);

- Wyższa amortyzacja (o 11,6 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.;
- Niższą wartość odpisów aktualizujących (o 0,1 mln zł) związanych z developmentem.

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do wzrostu zysku operacyjnego o 113,5 mln zł.

- Wyższe przychody finansowe (o 4,4 mln zł) głównie w konsekwencji wyższych przychodów z tytułu odsetek oraz wyższych przychodów z tytułu poręczeń częściowo skompensowane przez niższy wynik na różnicach kursowych.
- Wyższe koszty finansowe (o 9,5 mln zł) wynikające głównie z kosztów finansowych z tytułu dyskonta, wyższych kosztów z tytułu odsetek oraz prowizji a także instrumentów pochodnych.
- Wyższy poziom podatku dochodowego za pierwsze trzy kwartały 2024 roku jest efektem wyższego wyniku brutto Grupy.

c) Na poziomie skorygowanego zysku netto (wzrost o 83,2 mln zł):

- Wpływ zysku netto (wzrost o 85,2 mln zł);
- Odwrócenie efektu różnic kursowych (wzrost o 0,3 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (spadek o 1,9 mln zł);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizacyjnych (spadek o 0,1 mln zł);
- Odwrócenie efektu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (spadek o 0,3 mln zł).

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

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

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

Spółka nie publikuje prognozy wyników finansowych.

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

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

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

zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Mansa Investments sp. z o.o. *)	33 127 625	33 127 625	42,90%
2	BIF IV Europe Holdings Limited	24 738 738	24 738 738	32,04%
3	Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	6 045 142	6 045 142	7,83%
4	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	4 571 602	4 571 602	5,92%
5	Pozostali	8 735 806	8 735 806	11,31%
Razem		77 218 913	77 218 913	100,00%

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

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

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

Dnia 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.

Dnia 5 sierpnia 2024 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 35 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 27 września 2024 r. spółka Polenergia S.A. wykonała opcję kupna (call option) przyznaną jej na podstawie umowy nabycia 60% udziałów w spółce zależnej Wind Farm Four Srl (dawniej Naxxar Wind Farm Four Srl) zawartej dnia 5 października 2023 r. z Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl („NRE MH”), w wyniku czego nabyła od NRE MH pozostałe 40% udziałów w kapitale zakładowym Wind Farm Four Srl, stając się w konsekwencji jedynym współlnikiem tej spółki.

D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
na dzień 30 września 2024 roku
AKTYWA

	30.09.2024	31.12.2023
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 077 093	2 414 133
Rzeczowe aktywa trwałe	13 713	15 135
Wartości niematerialne	403	565
Aktywa finansowe	3 053 416	2 392 881
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 962	3 745
Rozliczenia międzyokresowe	1 599	1 807
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	515 169	1 080 851
Należności z tytułu dostaw i usług	33 512	44 105
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	19
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 653	1 501
Rozliczenia międzyokresowe	6 310	12 106
Krótkoterminowe aktywa finansowe	70 076	73 882
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	403 618	949 238
Aktywa razem	3 592 262	3 494 984

PASYWA

	30.09.2024	31.12.2023
I. Kapitał własny	3 550 747	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	970 431	810 528
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Zysk (Strata) z lat ubiegłych	(26 826)	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	108 755	159 903
II. Zobowiązania długoterminowe	6 455	8 805
Rezerwy	693	693
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 762	8 112
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 060	44 187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 233	5 271
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 626	5 858
Pozostałe zobowiązania	3 260	7 569
Rezerwy	5 374	4 270
Rozliczenia międzyokresowe	18 567	21 219
Pasywa razem	3 592 262	3 494 984

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany	
			niebadany	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Przychody z umów z klientami	36 921	31 724	12 233	11 041
Przychody ze sprzedaży	36 921	31 724	12 233	11 041
Koszt własny sprzedaży	(34 153)	(29 141)	(11 454)	(9 949)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 768	2 583	779	1 092
Pozostałe przychody operacyjne	287	506	220	361
Koszty ogólnego zarządu	(52 383)	(40 297)	(19 612)	(13 456)
Pozostałe koszty operacyjne	(458)	(507)	(221)	(266)
Przychody finansowe	161 434	156 917	10 550	13 569
w tym dywidenda	129 313	121 712	-	6 086
Koszty finansowe	(7 132)	(1 611)	(592)	(650)
Zysk brutto	104 516	117 591	(8 876)	650
Podatek dochodowy	4 239	483	1 528	910
Zysk netto	108 755	118 074	(7 348)	1 560

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany	
			niebadany	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Zysk netto za okres	108 755	118 074	(7 348)	1 560
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	108 755	118 074	(7 348)	1 560

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk (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	-	-	-	-	-	-	108 755	108 755
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	-	-	159 903	-	(159 903)	-	-
Na dzień 30 września 2024 roku	154 438	2 240 960	13 207	970 431	89 782	(26 826)	108 755	3 550 747

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	104 516	117 591
II.Korekty razem	(120 806)	(142 949)
Amortyzacja	5 209	4 685
Straty z tytułu różnic kursowych	140	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(135 264)	(135 571)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(871)	(242)
Podatek dochodowy	41	(10 274)
Zmiana stanu rezerw	1 104	864
Zmiana stanu należności	10 441	2 387
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 958)	(6 969)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 352	2 169
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(16 290)	(25 358)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	187 208	338 240
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	186	242
2. Z aktywów finansowych, w tym:	186 304	337 998
- dywidendy i udziały w zyskach	129 313	121 712
- spłata udzielonych pożyczek	-	169 407
- odsetki	-	6 209
- inne wpływy z aktywów finansowych	56 991	40 670
3. Inne wpływy inwestycyjne	718	-
II.Wydatki	711 007	520 991
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	112	2 180
2. Na aktywa finansowe, w tym:	710 895	518 811
- nabycie aktywów finansowych	671 845	518 811
- udzielone pożyczki	39 050	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(523 799)	(182 751)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	5 000
1.Kredyty i pożyczki	-	5 000
II.Wydatki	5 531	9 529
1.Spłaty kredytów i pożyczek	-	5 000
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	4 929	3 859
3.Odsetki	602	670
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(5 531)	(4 529)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(545 620)	(212 638)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(545 620)	(212 640)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(2)
F.Środki pieniężne na początek okresu	949 238	426 125
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	403 618	213 485
- o ograniczonej możliwości dysponowania	319	178

KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
- amortyzacja	5 209	4 685	1 800	1 571
- zużycie materiałów i energii	1 747	1 159	597	451
- usługi obce	26 260	24 071	9 539	8 321
- podatki i opłaty	306	124	235	17
- wynagrodzenia	46 069	34 468	16 715	11 472
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 882	4 879	2 213	1 535
- pozostałe koszty rodzajowe	63	52	(33)	38
Koszty według rodzaju, razem	86 536	69 438	31 066	23 405
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(52 383)	(40 297)	(19 612)	(13 456)
Razem koszt własny sprzedaży	34 153	29 141	11 454	9 949