

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Adam Mariusz Purwin – Prezes Zarządu

*Andrzej Filip Wojciechowski – Pierwszy
Wiceprezes Zarządu*

*Piotr Tomasz Sujecki – Drugi Wiceprezes
Zarządu*

Łukasz Buczyński – Członek Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektorka
Działu Księgowości*

Spis treści

1.	Skonsolidowany bilans	4
2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
3.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5.	Informacje ogólne	11
6.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	13
7.	Struktura organizacyjna Grupy	15
8.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	17
9.	Skorygowana skonsolidowana EBITDA i Skorygowany skonsolidowany zysk netto	39
10.	Segmenty operacyjne	41
11.	Zysk netto przypadający na jedną akcję	46
12.	Rzeczowe aktywa trwałe	47
13.	Wartości niematerialne	50
14.	Wartość firmy	52
15.	Test na utratę wartości aktywów	54
16.	Długoterminowe aktywa finansowe	59
17.	Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności	59
18.	Należności długoterminowe	60
19.	Zapasy	60
20.	Należności krótkoterminowe	61
21.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62
22.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	63
23.	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań	63
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
25.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	67
26.	Podatek dochodowy	67
27.	Rezerwy	69
28.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	70
29.	Emisja obligacji	83
30.	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	84
31.	Rozliczenia międzyokresowe	85
32.	Zobowiązania warunkowe	85
33.	Sprawy sądowe	100
34.	Nakłady inwestycyjne	108

35. Przychody ze sprzedaży	109
36. Koszty według rodzaju	109
37. Pozostałe przychody operacyjne	109
38. Pozostałe koszty operacyjne	110
39. Przychody finansowe	110
40. Koszty finansowe	111
41. Przepływy środków pieniężnych	111
42. Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej	111
43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	112
44. Zarządzanie kapitałem	116
45. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi	116
46. Zatrudnienie	117
47. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą	118
48. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	118
49. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	118
50. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO ₂ oraz informacja o ochronie środowiska	119
51. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym	121

1. Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2024 roku

AKTYWA

	Noty	31.12.2024	31.12.2023
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		5 447 865	4 410 530
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12	3 425 389	3 273 092
2. Wartości niematerialne	13	9 239	9 835
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14	157 338	157 338
4. Aktywa finansowe	16	109 383	115 791
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	17	1 704 128	813 734
6. Należności długoterminowe	18	2 479	1 992
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	37 726	36 385
8. Rozliczenia międzyokresowe		2 183	2 363
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 082 403	2 301 086
1. Zapasy	19	39 813	90 214
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20	251 041	279 765
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	3 501	5 511
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	20	141 010	292 415
5. Rozliczenia międzyokresowe	21	18 724	16 294
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	22	139 309	206 124
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	1 489 005	1 410 763
A k t y w a r a z e m		7 530 268	6 711 616

PASYWA

	Noty	31.12.2024	31.12.2023
I. Kapitał własny		4 303 511	3 997 653
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		4 303 511	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 rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		1 114 444	949 665
5. Zysk z lat ubiegłych		479 057	375 373
6. Zysk netto		301 166	263 587
7. Różnice kursowe z przeliczenia		(136)	48
II. Zobowiązania długoterminowe		2 498 147	1 809 832
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28	1 190 830	1 320 797
2. Emisja obligacji	29	750 000	-
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	102 002	97 698
3. Rezerwy	27	124 642	117 537
4. Rozliczenia międzyokresowe	31	41 566	40 343
5. Zobowiązania z tytułu leasingu		237 878	177 143
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych		2 224	5 681
7. Pozostałe zobowiązania	30	49 005	50 633
III. Zobowiązania krótkoterminowe		728 610	904 131
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28	150 207	211 344
2. Emisja obligacji	29	13 352	-
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	115 773	108 675
4. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	30	49 216	8 001
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	30	34 535	27 611
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	30	98 682	170 687
7. Pozostałe zobowiązania	30	167 838	302 042
8. Rezerwy	27	9 986	8 003
9. Rozliczenia międzyokresowe	31	89 021	67 768
Pasywa razem		7 530 268	6 711 616

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023
Przychody z umów z klientami	35	4 312 758	5 602 010
Inne przychody	35	7 772	13 402
Przychody ze sprzedaży	35	4 320 530	5 615 412
Koszt własny sprzedaży	36	(3 512 145)	(4 938 570)
Zysk brutto ze sprzedaży		808 385	676 842
Pozostałe przychody operacyjne	37	12 772	15 958
Koszty sprzedaży	36	(84 148)	(95 118)
Koszty ogólnego zarządu	36	(233 496)	(172 419)
Rozliczenie ceny aukcyjnej		1 320	(20 209)
Pozostałe koszty operacyjne	38	(37 055)	(23 821)
w tym oczekiwane straty kredytowe	38	(13 977)	(11 709)
Przychody finansowe	39	54 369	50 127
Koszty finansowe	40	(126 132)	(101 056)
Zysk brutto		396 015	330 304
Podatek dochodowy	26	(94 849)	(66 717)
Zysk netto		301 166	263 587
Zysk netto przypisany:		301 166	263 587
Akcjonariuszom jednostki dominującej		301 166	263 587
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-

– podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3,90	3,85
– rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3,90	3,85

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2024	Za okres 12 miesiący zakończony 31.12.2023
Zysk netto za okres	301 166	263 587
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	4 876	(95 303)
- Różnice kursowe z przeliczenia	(184)	94
Inne całkowite dochody netto	4 692	(95 209)
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	305 858	168 378
Całkowity dochód za okres:	305 858	168 378
Akcjonariuszom jednostki dominującej	305 858	168 378

3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	154 438	2 241 335	13 207	949 665	375 373	263 587	48	3 997 653	3 997 653
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	301 166	-	301 166	301 166
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	4 876	-	-	(184)	4 692	4 692
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	159 903	103 684	(263 587)	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	154 438	2 241 335	13 207	1 114 444	479 057	301 166	(136)	4 303 511	4 303 511

Za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	133 604	1 515 929	13 207	924 645	495 696	-	(46)	3 083 035	3 083 035
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	263 587	-	263 587	263 587
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(95 303)	-	-	94	(95 209)	(95 209)
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
- Emisja akcji	20 834	725 406	-	-	-	-	-	746 240	746 240
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	120 323	(120 323)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	154 438	2 241 335	13 207	949 665	375 373	263 587	48	3 997 653	3 997 653

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku

	Noty	Za okres 12 miesięcy 31.12.2024	Za okres 12 miesięcy 31.12.2023
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk (Strata) brutto		396 015	330 304
II.Korekty razem		376 214	285 252
1.Amortyzacja		174 346	162 078
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		358	106
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		70 624	79 466
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		4 296	8 057
5. Podatek dochodowy		(49 833)	(71 272)
6.Zmiana stanu rezerw		7 418	1 905
7.Zmiana stanu zapasów		49 536	21 380
8.Zmiana stanu należności		219 044	637 052
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(120 816)	(510 586)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		21 769	(45 183)
11. Inne korekty		(528)	2 249
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		772 229	615 556
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		2 143	488
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 425	488
2. Inne wpływy inwestycyjne		718	-
II.Wydatki		1 144 586	748 380
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		253 764	320 821
2. Nabycie aktywów finansowych		890 822	423 139
3. Inne wydatki inwestycyjne		-	4 420
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(1 142 443)	(747 892)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		854 921	972 335
1. Wpływy z emisji akcji		-	750 000
2. Kredyty i pożyczki		104 921	222 335
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	29	750 000	-
II.Wydatki		406 462	297 937
1. Spłaty kredytów i pożyczek		298 867	199 914
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		22 155	20 087
3. Odsetki		85 193	77 341
4. Inne wydatki finansowe		247	595
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		448 459	674 398
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		78 245	542 062
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		78 242	542 071
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(3)	9
F.Środki pieniężne na początek okresu		1 410 763	868 692
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		1 489 005	1 410 763
- o ograniczonej możliwości dysponowania	41	174 711	100 348

5. Informacje ogólne

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 25 marca 2025 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

5.2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2024 roku:

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

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Adam Purwin	Prezes Zarządu
Andrzej Filip Wojciechowski	Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Piotr Tomasz Sujecki	Drugi Wiceprezes Zarządu
Łukasz Buczyński	Członek Zarządu

W dniu 27 lutego 2024 roku Spółka otrzymała informację o:

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

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

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

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

W dniu 18 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, zgodnie z którą postanowiła oddelegować Pana Adama Purwina, Członka Rady Nadzorczej Spółki, do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na okres 3 miesięcy od dnia podjęcia uchwały.

W dniu 24 września 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Zarządu nowej kadencji tj. od dnia 1 stycznia 2025 roku 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),
- Pana Łukasza Buczyńskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu ds. operacyjnych (COO).

W związku z powołaniem nowego składu Zarządu Spółki, z upływem obecnej trzyletniej kadencji, tj. z dniem 31 grudnia 2024 roku, wygasły mandaty wszystkich pozostałych członków Zarządu Spółki.

W dniu 19 października 2024 roku Pan Adama Purwin został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu bieżącej kadencji na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki podjętej w dniu 18 października 2024 roku. Powołanie wygasło z dniem 31 grudnia 2024 roku.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Dominika Kulczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Thomas O'Brien	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Szymon Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Ignacio Paz-Ares Aldanondo	Członek Rady Nadzorczej
Emmanuelle Rouchel	Członkini Rady Nadzorczej
prof. Piotr Ciżkowicz	Członek Rady Nadzorczej
Mikołaj Franzkowiak	Członek Rady Nadzorczej

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

Dominika Kulczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Szymon Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej
Orest Nazaruk	Członek Rady Nadzorczej
Ignacio Paz-Ares Aldanondo	Członek Rady Nadzorczej
Emmanuelle Rouchel	Członkini Rady Nadzorczej
prof. Piotr Ciżkowicz	Członek Rady Nadzorczej
Mikołaj Franzkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Inés Bargeño	Członek Rady Nadzorczej

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

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

W dniu 21 maja 2024 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Jacka Głowackiego z Rady Nadzorczej Spółki oraz pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 22 maja 2024 roku Spółka otrzymała oświadczenie Mansa Investments sp. z o.o. o powołaniu Pana Adam Purwina do rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 26 września 2024 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana prof.dr.hab. Krzysztofa Obłój o rezygnacji z Rady Nadzorczej Spółki oraz pełnienia funkcji członka rady Nadzorczej Spółki z dniem 15 października 2024 roku. W tym samym dniu, tj. 26 września 2024 roku, Spółka otrzymała oświadczenie Mansa Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o powołaniu, ze skutkiem na dzień 16 października 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki pana dr. hab. prof. SGH Piotra Bartosza Ciżkowicza.

W dniach 18 i 19 października Spółka otrzymała informację o rezygnacji Pana Adama Purwina z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 18 października 2024 roku i powołaniu Pana Mikołaja Franzkowiaka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 19 października 2024 roku.

W dniu 12 marca 2025 roku Spółka otrzymała oświadczenie BIF IV Europe Holdings Limited, akcjonariusza Spółki, o wykonaniu uprawnienia osobistego oraz o następujących zmianach w Radzie Nadzorczej Spółki w wykonaniu tego uprawnienia:

- odwołaniu Pana Thomasa Josepha O'Briena z Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym;
- powołaniu Pani Inés Bargeño na Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć

przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 31 grudnia 2024 roku.

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

Trwająca wojna w Ukrainie do końca 2024 roku nie przyniosła rozstrzygnięć na polu walki i nie przybliżyła też stron do zawieszenia broni. Wpływ samego konfliktu na notowania surowców energetycznych w Europie nie ma już tak istotnego znaczenia, ze względu na zrealizowaną dywersyfikację dostaw gazu ziemnego w postaci dostaw LNG. Nawet zakończenie z końcem 2024 roku przesyłu gazu przez Ukrainę nie spowodowało znaczącej zmiany cen, bo rynki spodziewały się takiego ruchu.

W ciągu 2024 roku ceny na rynku gazu ziemnego zależały od czynników pogodowych i sytuacji na światowych rynkach gazu związanych z odbudowującym się popytem zwłaszcza ze strony energetyki, jak i sytuacją podażową związaną z dostępnością produkcji m.in. w instalacjach na morzu północnym, czy możliwościami przeładunkowymi w portach w USA. Okres zimowy 2024/2025 spowodował wzrost cen surowca ze względu na niższą generację OZE w państwach UE i szybsze wyczerpywanie się europejskich magazynów gazu. Za rosnącymi cenami gazu i większą generacją energii ze źródeł emisyjnych wzrosły też ceny uprawnień do emisji CO₂ i energii elektrycznej na europejskich rynkach. Niemniej jednak są to normalne zjawiska o tej porze roku, a obecne ceny są znacznie poniżej poziomów z kryzysu energetycznego w 2022 roku.

To co obecnie jest zagrożeniem dla rynków energii to działania dywersyjne i elementy konfliktu hybrydowego w postaci uszkodzeń podmorskich kabli do przesyłu energii, gazu, czy innych instalacji infrastruktury energetycznej na terenie państw UE. Na ceny energii w Europie negatywnie wpłynąć mogą też planowane sankcje na zakupy rosyjskiego LNG, który nadal stanowi istotny wolumen dla Hiszpani czy Francji. Należy też cały czas mieć na uwadze, że sytuacja polityczna pozostaje niestabilna, a niepewność co do m.in. decyzji administracji nowego prezydenta USA może przyczynić się do możliwych ruchów wzrostowych cen surowców i energii w Europie.

Wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano nadal utrzymujące się wysokie koszty finansowania, 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 wprowadzone od 14 czerwca 2024 roku zwiększyło koszty bilansowania i profilowania źródeł OZE w drugiej połowie 2024 roku, co negatywnie wpływa na uzyskiwane przez Grupę wyniki związane z eksploatacją źródeł OZE. W kolejnych latach spodziewamy się dalszych wzrostów kosztu profilu przy rosnącym nasyceniu OZE w Krajowym Systemie Energetycznym i spadającej podaży energii ze źródeł konwencjonalnych.

7. Struktura organizacyjna Grupy

Nazwa Jednostki Dominującej

Polenergia S.A.

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

41	Polenergia Farma Wiatrowa 28 sp. z o.o.	100%	
42	Polenergia Farma Wiatrowa 29 sp. z o.o.	100%	
43	Polenergia Farma Wiatrowa Bądecz sp. z o.o.	100%	
44	Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o.o.	100%	
45	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo sp. z o.o.	100%	
46	Polenergia Farma Wiatrowa Krzywa sp. z o.o.	100%	
47	Polenergia Farma Wiatrowa 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	Wind Farm Four SRL	100%	
88	Eolian Areea SRL	20%	
89	Eolian Efect SRL	20%	
90	Eolian Express SRL	20%	
91	Magnum Eolvolt SRL	20%	
92	Eolian Spark SRL	20%	
93	Spark Wind Energy SRL	20%	
94	Harsh Wind SRL	20%	

8. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023, za wyjątkiem zmiany polityki rachunkowości w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń polegającej na tym, że do dnia 31 grudnia 2023 roku Grupa stosowała MSR 39 w tym zakresie, natomiast w roku zakończonym 31 grudnia 2024 Grupa zastosowała przepisy MSSF 9, które szerzej opisano w nocie 8.14.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2024 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2023 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

8.1. Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące od 2024 roku

Poniżej zostały zaprezentowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2024 roku lub później. Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki:

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską.

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

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską.

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

- ✓ doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
 - ✓ intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.
 - ✓ Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską.

Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki.
 - Zmiany MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2024 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2024 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

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

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

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2025 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską.

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymierna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymierności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymierności waluty.
- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych.

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.

Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).

Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (non-recourse).

Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments.

Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

- ✓ dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
 - ✓ dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.
- Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature-dependent Electricity).

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku, zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.

Zmiany do MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają nowe wymagania dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.

- Zmiany MSSF 1, MSSF7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku, zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.

Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe.

- Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”.

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku, standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską.

Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.:

- ✓ nową strukturę rachunku zysków i strat,
 - ✓ zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych,
 - ✓ wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (management-defined performance measures).
- Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”.

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku, standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską.

Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.

8.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

- przychody z tyt. opłaty przyłączeniowej - stanowią odrębne zobowiązanie do świadczenia usługi (distinct performance obligation), w związku z tym rozpoznawane są jako przychód w momencie wystawienia faktury za wykonanie przyłączenia. Takie podejście najlepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tej transakcji. W ramach oceny usługi przyłączenia oraz usługi zapewnienia dostępu do sieci pod kątem czy stanowią one odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia Zarząd wziął pod uwagę następujące argumenty: (i) poziom opłaty przyłączeniowej jest regulowany przez URE, (ii) klient, który zapłaci opłatę przyłączeniową do Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. nie jest zobowiązany do zakupu energii od Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. (może ją kupować od innych dostawców energii). W rezultacie przychody z tytułu opłaty przyłączeniowej są rozpoznawane w określonym momencie ('point in time'), kiedy klient występuje do Polenergii Dystrybucja Sp. z o.o. o przyłączenie go do sieci. W przypadku zmiany praktyki rynkowej tj. rozpoznawanie tych przychodów w czasie przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów, praktyka ta zostanie uwzględniona w rozpoznaniu przychodów. Jeśli chodzi o rozpoznanie przychodu z tytułu opłaty przyłączeniowej zgodnie z MSSF 15 nie została jeszcze jednoznacznie ustalona praktyka rynkowa w tym zakresie, natomiast rozważane jest podejście, zgodnie z którym opłaty przyłączeniowe należy rozpoznać w czasie tj. przez okres ekonomicznej użyteczności aktywów. Zgodnie z szacunkami Grupy potencjalny wpływ zmiany polityk rachunkowości z tego tytułu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku skutkowałoby zmniejszeniem salda zysków zatrzymanych w kwocie 19,2 mln zł w korespondencji z rozpoznaniami przychodów przyszłych okresów w kwocie 19,2 mln zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8.3. Istotne wartości oparte na szacunkach

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

- stawki amortyzacyjne - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków,
- rezerwy na sprawy sądowe – każda sprawa analizowana jest indywidualnie, po uwzględnieniu jej specyfikę (nota 33),
- rezerwy na niewykorzystane urlopy – rezerwa wynikająca ze: współczynnika ekwiwalentu, poziomu wynagrodzenia każdego pracownika oraz ilości zaległych dni urlopu (nota 27),
- rezerwy na obowiązki związane ze sprzedażą energii - rezerwa wynikająca z wolumenu energii elektrycznej sprzedanej w danym okresie do klienta końcowego oraz ceny zakupionych certyfikatów na potrzeby umorzenia, zgodnie z ustawowym obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia przez sprzedawców energii elektrycznej (nota 27),
- rezerwy na zbilansowanie - rezerwa na zbilansowanie zafakturowanego wolumenu sprzedaży z wolumenem zakupu w okresie liczona, w oparciu o niezbilansowany wolumen i średnioważoną wolumenem portfela cenę rynku bilansującego w okresie,

- rezerwa na koszty demontażu środków trwałych i rekultywacji terenu – tworzona jest w momencie oddania do eksploatacji i uzyskania koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej farmy wiatrowej lub farmy fotowoltaicznej w wysokości wartości bieżącej szacunkowych kosztów demontażu i wywozu pozostałości urządzeń, konstrukcji i budowli oraz doprowadzenia gruntu do stanu jak najbardziej zbliżonego do stanu sprzed budowy. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacji podlegają aktualizacji jak również weryfikowana jest wielkość rezerwy w szczególności w zakresie aktualnych założeń dotyczących poziomu inflacji i stopy dyskonta. Przyrost rezerwy dotyczący danego roku jest ujmowany w wartości początkowej środków trwałych. Efekt odwracania dyskonta obciążać będzie koszty finansowe (nota 27),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych (notach 16,22 i 23),
- aktywa i zobowiązania finansowe wynikające z kontraktów terminowych związane z odwróceniem kontraktów terminowych zabezpieczających produkcję energii elektrycznej Polenergia Elektrociepłowni Nowa Sarzyna Sp. z o.o. (nota 35),
- podatek odroczony - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione (nota 26),
- utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych – w przypadku wartości firmy Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości, w przypadku pozostałych niefinansowych aktywów trwałych Grupa przeprowadziła analizę przesłanek na utratę wartości aktywów trwałych, w przypadku zaistnienia przesłanek przeprowadziła testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (nota 15),
- odpisy z tytułu utrat wartości w odniesieniu do należności handlowych – kalkulacja i wycena oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do należności handlowych jest obszarem wymagającym znaczącego osądu w zakresie doboru odpowiedniej metodologii, modeli i danych wejściowych. Szczegółowy opis metodologii wyceny oczekiwanych strat kredytowych zastosowanej przez Grupę przedstawia nota 8.17. Grupa w swoich modelach wykorzystuje głównie informacje historyczne pochodzące z jej systemów i danych rynkowych.
- Okres leasingu - Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Grupa szacuje okres leasingu, który obejmuje:
 - nieodwołalny okres leasingu,
 - okresy, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
 - okresy, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.Oceniając, czy Grupa skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Grupa uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z opcji. Rozważa się między innymi:
 - warunki umowne dotyczące opłat leasingowych w okresach opcyjnych,
 - istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
 - koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
 - znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Grupy,
 - warunki wykonania opcji.Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w skonsolidowanym bilansie odzwierciedla najlepsze szacunki co do okresu leasingu, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

8.4. Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

8.5. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polenergia S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

8.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone i współkontrolowane pod kątem utraty wartości ma miejsce kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich nie jest wymagany. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych.

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

Ryzyka powiązane z udziałami jednostki w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Polenergia za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 w punkcie 13.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie identyfikuje istotnych ograniczeń możliwości transferu środków do jednostki przez jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane w postaci dywidend pieniężnych.

Zobowiązania warunkowe Grupy za całość lub część zobowiązań jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych zaprezentowano w nocie 32.

8.7. Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

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

W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.8. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

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

zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

8.9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

8.10. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

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

8.11. Koszty finansowania zewnętrznego

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

8.12. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

8.13. Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

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

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

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Należności handlowe krótkoterminowe, z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 8.15, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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

Aktywa finansowe wyceniane wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

8.14. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje wymogi MSSF 9 dotyczące rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Grupę warunków określonych w MSSF 9 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa posiada:

- zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych z wahaniami stopy procentowej z tytułu przyszłych płatności rat kredytowych (zamiana zmiennej stopy procentowej wynikającej z umowy kredytowej na stałą) oraz,
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze zmiennością kursów walutowych z tytułu płatności rat kredytowych w walucie oraz,
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze zmiennością cen towarów na skutek sprzedaży energii elektrycznej generowanej w źródłach OZE na giełdowym rynku SPOT.

Instrumentami zabezpieczającymi są instrumenty pochodne typu swap odsetkowy (IRS), forward walutowy (FX forward) oraz swap towarowy (PPA). Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej.

Szczegóły rachunkowości zabezpieczeń zostały ujęte w nocie 23.

Dla wszystkich powiązań przeprowadzana jest okresowa ocena ich efektywności z wykorzystaniem metod ilościowych (analiza regresji / analiza wrażliwości / metoda kompensaty z wykorzystaniem instrumentu hipotetycznego), jakościowych (porównania kluczowych warunków pozycji zabezpieczanej oraz instrumentu zabezpieczającego) lub ich kombinacji. Przyjęty sposób oceny efektywności jest określany każdorazowo w przypadku nowego powiązania zabezpieczającego, w zależności od jego charakteru. Powiązania zabezpieczające uznaje się za efektywne, w przypadku, w którym ocena efektywności wskazuje na występujące powiązanie ekonomiczne, przy jednoczesnym braku dominującego wpływu ryzyka kredytowego oraz adekwatnie wyznaczonym wskaźniku zabezpieczenia.

W części, w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w pozostałych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie bezpośrednio w wyniku finansowym.

W momencie, gdy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w pozostałych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do wyniku finansowego. Reklasyfikacja prezentowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych ujmowane w wyniku - kwoty przeniesione do wyniku finansowego”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w pozostałych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie nabycia) pozycji zabezpieczanej. Przeniesienie prezentowane jest w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w pozycji „Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: przeniesienie do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań”.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń jedynie wtedy, gdy powiązanie zabezpieczające przestaje spełniać kryteria kwalifikacyjne. Jeżeli powiązanie zabezpieczające przestaje spełniać wymogi w zakresie efektywności lub wysokiego prawdopodobieństwa realizacji transakcji zabezpieczanej, a równocześnie transakcja pozostaje oczekiwana, Grupa przestaje stosować prospektywnie zasady rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do tego powiązania. Skumulowane zyski lub straty rozpoznane uprzednio w związku z tym powiązaniem prezentowane są w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne do momentu wystąpienia planowanej przyszłej transakcji. Jeżeli natomiast przestaje się oczekiwać zawarcia dotychczas planowanej transakcji zabezpieczanej, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do wyniku finansowego.

8.15. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

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

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

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

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

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

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

Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

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

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

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

8.16. Zapasy

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

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

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

8.17. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

8.18. Inne aktywa niefinansowe

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

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

8.19. Środki pieniężne

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływu pieniężnych pozycja środki pieniężne obejmuje gotówkę w kasie, lokaty bankowe do 3 miesięcy, bony skarbowe i obligacje, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna. Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymanie w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych.

8.20. Kapitał

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

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

8.21. Rezerwy

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

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

Rezerwa dotycząca uprawnień do emisji

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

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Skutki wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych są ujmowane w wyniku.

8.22. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

8.23. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla

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

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

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

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

8.25. Przychody z umów z klientami

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.26. Inne przychody

Grupa osiąga inne przychody z następujących tytułów:

Kontrakty terminowe

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

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

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

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

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

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

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

Ujęcie praw do emisji dwutlenku węgla

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

Przychody z tytułu sprzedaży nabytych w celu odsprzedaży uprawnień ujmowane są jako przychody ze sprzedaży, natomiast koszt sprzedanych uprawnień ujmowany jest w kosztach wytworzenia sprzedanych produktów (zużycie materiałów i energii). Jeżeli na dzień bilansowy Grupa nie dysponuje uprawnieniami, które w pełni pokrywają ilość dwutlenku węgla wyemitowaną w danym roku, Grupa tworzy rezerwę na pokrycie niedoboru uprawnień.

Odsetki

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

Dywidendy

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

Dotacje z tytułu świadectw pochodzenia

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

Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Rozliczenie ceny aukcyjnej

W 2016 roku wprowadzono nowy system wsparcia dla OZE w postaci aukcji. Data aukcji jest ogłaszana przez Prezesa URE na co najmniej 30 dni przed planowaną aukcją. Uczestnik aukcji, czyli potencjalny wytwórca, składa ofertę obejmującą ilość energii elektrycznej określonej w MWh i cenę w PLN za 1 MWh, po której uczestnik zgadza się rozliczać energię elektryczną na podstawie quasi-kontraktu różnicowego. Wsparcie jest przyznawane wytwórcom oferującym w aukcji najniższą cenę, aż do wyczerpania dostępnego w aukcji wolumenu energii oraz jej wartości. Oferty zwycięskich wytwórców nie mogą łącznie przekraczać 100% ilości i wartości energii elektrycznej określonej w ogłoszeniu o aukcji i 80% ilości energii elektrycznej objętej wszystkimi ofertami. Służy to zagwarantowaniu konkurencyjności aukcji. Okres wsparcia trwa 15 lat od dnia sprzedaży energii elektrycznej po raz pierwszy w systemie aukcyjnym po dniu wygrania danej aukcji. Wytwórca, który wygrał aukcję sprzedaje wytworzoną energię na rynku energii, jednak przysługuje mu prawo do pokrycia tzw. „ujemnego salda”. Zgodnie z Ustawą o OZE, ujemne saldo oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością netto sprzedaży energii w danym miesiącu, którą wylicza się na podstawie giełdowych cen energii elektrycznej, a wartością netto tej energii obliczoną przy przyjęciu cen wskazanych przez wytwórcę energii w ofercie, która wygrała aukcję. Cena ta podlega corocznej waloryzacji wskaźnikiem inflacji określanym przez Główny Urząd Statystyczny. Środki na pokrycia ujemnego salda są wypłacane przez Zarządcę Rozliczeń - spółkę celową Skarbu Państwa.

Saldo może być także dodatnie, w szczególności w przypadku wzrostu rynkowych cen energii. W takiej sytuacji wytwórca jest zobowiązany do zwrotu dodatniego salda do Zarządcy Rozliczeń. Dodatkowo saldo jest na bieżąco (miesięcznie) rozliczane z przyszłym ujemnym saldem. Saldo rozliczane jest w ramach trzyletnich okresów rozliczeniowych salda, z terminem jego zwrotu do 30 czerwca kolejnego roku – oznacza to, że jeżeli na koniec danego okresu rozliczeniowego całkowite saldo będzie dodatnie, wytwórca będzie zobowiązany do zapłaty wartości dodatniego salda Zarządcy Rozliczeń.

Wytwórca, który wygrał aukcję zobowiązany jest do rozliczenia realizacji obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w ramach systemu aukcyjnego. Rozliczenie ilości energii dokonywane jest w danym okresie wsparcia w trzyletnich okresach rozliczeniowych oraz na koniec okresu wsparcia. Jeśli dany wytwórca nie dokona w danym okresie rozliczeniowym sprzedaży w ramach systemu aukcyjnego co najmniej 85% wolumenu określonego w ofercie, podlega on karze pieniężnej.

Począwszy od 2023 roku Grupa zaczęła rozpoznawać rozliczenia z tytułu opisanego wyżej systemu, zgodnie z MSR 20, w pozycji „Rozliczenie ceny aukcyjnej” w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat oraz w pozycji Pozostałe zobowiązania w Skonsolidowanym bilansie

8.27. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

8.28. Zysk netto na jedną akcję

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

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto skorygowanego o zmiany zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe, w tym warranty w ramach programu opcji menedżerskich).

8.29. Zobowiązania i należności warunkowe

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

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

8.30. Sezonowość i cykliczność działalności

Grupa działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej farm wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Grupa podjęła decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone

przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

8.31. Transakcje w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2024	31.12.2023
USD	4,1012	3,9350
EUR	4,2730	4,3480
GBP	5,1488	4,9997

9. Skorygowana skonsolidowana EBITDA i Skorygowany skonsolidowany zysk netto

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

EBITDA i SKORYGOWANA EBITDA

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
Zysk brutto	396 015	330 304
Przychody finansowe	(54 369)	(50 127)
Koszty finansowe	126 132	101 056
Amortyzacja	174 347	162 078
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	-	101
Odpis aktualizujący związany z fotowoltaiką w operacji	-	4 200
EBITDA	642 125	547 612
Skorygowana EBITDA	642 125	547 612

SKORYGOWANY ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	301 166	263 587
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	3 011	(50)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	3 049	3 004
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	-	101
Odpis aktualizujący związany z fotowoltaiką w operacji	-	4 200
Rozliczenie ceny nabycia:		
Amortyzacja	264	2 836
Podatek	(50)	(50)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	307 440	273 628

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

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

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

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

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

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

10. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

Odbiorcy, z którymi Grupa osiągnęła nie mniej niż 10% sumy przychodów Grupy dotyczą segmentu Obrót i Sprzedaż, przychód ten wyniósł łącznie: 2 715 508 tys. zł.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024	Wytwarzanie z OZE				Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe							
Przychody z umów z klientami	768 812	26 471	-	147 650	3 136 084	207 885	25 856	-	4 312 758	
Inne przychody	-	-	-	-	7 772	-	-	-	7 772	
Razem przychody	768 812	26 471	-	147 650	3 143 855	207 885	25 857	-	4 320 530	
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	506 273	11 660	-	9 015	234 144	33 565	13 992	(264)	808 385	
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(84 148)	-	-	-	(84 148)	
(Koszty) ogólnego zarządu	(14 751)	(1 259)	-	(8 343)	(96 351)	(11 499)	(101 293)	-	(233 496)	
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(57 149)	(6 150)	-	1 454	(6 451)	(6 958)	19 164	-	(56 090)	
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(11 107)	(2 138)	-	(325)	(3 222)	(1 026)	2 145	-	(15 673)	
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	12 420	(1 678)	-	(783)	(32 705)	819	(1 036)	-	(22 963)	
Wynik brutto	435 686	435	-	1 018	11 267	14 901	(67 028)	(264)	396 015	
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(95 428)	579	(94 849)	
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	301 166	
EBITDA *)	632 133	16 379	-	9 715	32 320	32 854	(81 276)	-	642 125	
Aktywa segmentu	3 363 790	476 634	1 704 128	205 690	565 665	331 035	883 326	-	7 530 268	
Zobowiązania segmentu	1 583 817	249 035	-	36 436	339 469	176 929	841 071	-	3 226 757	
Amortyzacja	128 191	7 655	-	9 825	11 380	9 969	7 062	264	174 346	

*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 9

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

*) EBITDA - definicja została opisana w
nocie 9

Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024		Wytwarzanie z OZE			Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Razem
		Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa				
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	685 493	26 451	75 669	1 775 385	194 619	-	2 757 617
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	83 305	-	-	17 724	-	-	101 029
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	41 701	-	-	-	41 701
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	23 968	23 968
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	3 176	-	3 176
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	1 104 774	5 166	-	1 109 940
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	1 750	-	1 750
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	14	8	-	-	2	627	651
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	30 259	-	-	-	30 259
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	226 666	-	-	226 666
- przychody z usług ładowania	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	878	-	878
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	12	21	11 534	2 294	1 262	15 123
Razem przychody z umów z klientami		768 812	26 471	147 650	3 136 083	207 885	25 857	4 312 758
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	6 265	-	-	6 265
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	1 507	-	-	1 507
Razem inne przychody		-	-	-	7 772	-	-	7 772
Przychody ze sprzedaży, razem		768 812	26 471	147 650	3 143 855	207 885	25 857	4 320 530

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

11. Zysk netto przypadający na jedną akcję

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
Zysk netto	301 166	263 587
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	77 218 913	68 400 162
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,90	3,85

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	77 218 913	68 400 162
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	77 218 913	68 400 162

12. Rzeczowe aktywa trwałe

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania i zaliczenia do wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w łącznej kwocie 3 418 tys. zł (31 grudnia 2023 18 289 tys. zł) grunty i budynki w wartości 1 117 676 tys. zł (31 grudnia 2023 1 069 139 tys. zł) objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

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

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2024	31.12.2023
Grunty	222 083	163 484
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 193	12 676
Urządzenia techniczne i maszyny	14 228	434
Środki transportu	14 343	12 833
Razem	270 847	189 427

Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2024	31.12.2023
Grunty	236 705	177 936
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	22 115	13 348
Urządzenia techniczne i maszyny	304	404
Środki transportu	13 289	13 066
Razem	272 413	204 754

Za okres 12 miesięcy
zakończony

Amortyzacja z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2024	31.12.2023
Grunty	7 885	7 071
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 572	7 014
Urządzenia techniczne i maszyny	250	173
Środki transportu	6 524	7 609
Razem	22 231	21 867

Za okres 12 miesięcy
zakończony

Koszty odsetkowe z tytułu praw do użytkowania	31.12.2024	31.12.2023
Grunty	7 797	7 117
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 383	751
Urządzenia techniczne i maszyny	11	12
Środki transportu	1 058	877
Razem	10 249	8 757

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

13. Wartości niematerialne

31.12.2024	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	zaliczki na wartości niematerialne	wartości niematerialne wynikające z rozliczenia ceny nabycia	wartości niematerialne, razem
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	26 543	164	58 000	84 707
a) zwiększenia (z tytułu)	2 434	2 104	-	4 538
- nabycie	2 433	58	-	2 491
- inne	1	2 046	-	2 047
b) zmniejszenia (z tytułu)	(203)	(2 205)	-	(2 408)
- sprzedaż i likwidacja	(203)	-	-	(203)
- inne	-	(2 145)	-	(2 145)
- transfery	-	(60)	-	(60)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	28 774	63	58 000	86 837
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(16 872)	-	(58 000)	(74 872)
- amortyzacja okresu bieżącego	(2 931)	-	-	(2 931)
- zmniejszenia (z tytułu)	205	-	-	205
- sprzedaż i likwidacja	205	-	-	205
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(19 598)	-	(58 000)	(77 598)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	9 671	164	-	9 835
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	9 176	63	-	9 239

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

14. Wartość firmy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość firmy wyniosła 157 mln zł i dotyczy następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne (segmentów):

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

Test na utratę wartości bilansowej wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku przeprowadzono test na utratę wartości firmy, w wyniku którego nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa. Test przeprowadzono w odniesieniu do środków trwałych i wartości niematerialnych powiększonych o wartość firmy dla segmentów operacyjnych, do których według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku przypisana została wartość firmy. Podstawę wyceny wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne stanowiła ich wartość użytkowa oszacowana na podstawie prognozy przepływów pieniężnych poszczególnych projektów.

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

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej przyjęte w teście na dzień 31 grudnia 2024 oraz dla poszczególnych segmentów:

- Ceny energii: ścieżka hurtowych cen energii do 2027 roku bazuje na kwotowaniach kontraktów terminowych, prognozach niezależnych doradców biznesowych oraz najlepszej wiedzy Grupy (CAGR ok. 6,1%). Po 2027 roku założono średnioroczną stopę wzrostu na poziomie ok. 1,9% w oparciu o dostępne prognozy niezależnych doradców biznesowych.
- Ceny zielonych certyfikatów: ścieżka rynkowych cen certyfikatów bazuje na prognozie własnej Grupy przygotowanej w oparciu o kwotowania kontraktów terminowych i prognozy niezależnych doradców biznesowych (CAGR do 2031 roku ok. -27,4%)

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

Wartość firmy w segmencie	Kluczowe założenia	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2024	Poziom stopy dyskontowej przyjęty w testach na dzień: 31 grudnia 2023
Dystrybucja	<p>Przyjęta do prognozy wartość WRA bazuje na poziomie uwzględniającym nakłady poniesione historycznie powiększone o nakłady inwestycyjne planowane do poniesienia w latach 2024 - 2050.</p> <p>W przypadku działalności dystrybucyjnej średnioważony koszt kapitału został przyjęty na poziomie WACC regulacyjnego publikowanego przez URE. W latach kolejnych założono zmiany WACC regulacyjnego wynikające ze zmian rynkowych stóp procentowych.</p> <p>Średnie marże na sprzedaży energii w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych przy jednoczesnym uwzględnieniu zmiany struktury wolumenu sprzedaży w Spółce na skutek prowadzonego planu inwestycyjnego i nowych produktów wprowadzonych do oferty.</p> <p>Wzrost wolumenu sprzedanej energii na skutek realizowanych nakładów inwestycyjnych.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. Okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2025-2050.</p>	<p>4,80% Polenergia Dystrybucja 4,38% Polenergia Kogeneracja</p>	<p>4,80% Polenergia Dystrybucja 4,38% Polenergia Kogeneracja</p>
Polenergia Obrót	<p>Marża na działalności handlowej w 2025 roku zakłada realizację strategii handlowej w oparciu o handel krótkoterminowy i transakcje strukturyzowane.</p> <p>Marża na aktywach obejmuje obecne umowy PPA na aktywa wiatrowe i fotowoltaiczne (energia elektryczna, prawa majątkowe, gwarancje pochodzenia) oraz rozszerzenie ich na nowe projekty.</p> <p>Dodatkowa marża w ramach obszarów związanych z działalnością obrotu na rynkach energii i gazu, w tym proprietary trading, sprzedażą energii do klientów strategicznych i w kontraktach cPPA.</p> <p>Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że prognozy długoterminowe są, ze względu na specyfikę testowanych aktywów, bardziej wiarygodne (w porównaniu z wyceną bazującą na wartości rezydualnej), kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5 lat. W przypadku segmentu obrotu okres szczegółowych projekcji dotyczy lat 2025-2050.</p>	<p>8,90%</p>	<p>8,90%</p>
Polenergia Fotowoltaika	<p>Kontynuacja działalność we wszystkich dotychczasowych segmentach (fotowoltaika i magazyny energii dla rynków B2C, B2B SME, fotowoltaika dla dużych podmiotów) w oparciu o istniejące i rozwijane produkty.</p> <p>Średnie marże na sprzedaży instalacji w ujęciu realnym założono na poziomie marż historycznych.</p>	<p>8,90%</p>	<p>8,90%</p>

Kontynuacja wdrażanych optymalizacji w obszarze OPEX.

Zgodnie z wytycznymi MSR 36 oraz w związku z dynamicznymi zmianami na rynku energetyki rozproszonej, kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres szczegółowych projekcji obejmujący lata 2025–2029, powiększony o wartość rezydualną.

Przyjęte założenia są spójne z długoterminową projekcją wykorzystywaną przez Grupę.

Wartości odzyskiwalne segmentów dystrybucji oraz obrotu i sprzedaży są wyższe od wartości środków trwałych i wartości niematerialnych powiększonych o wartość firmy. Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2024 roku test na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości firmy w tych segmentach.

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

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

W przypadku segmentu Dystrybucji wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 21 mln zł. Natomiast zmiana cen energii elektrycznej o 1% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

15. Test na utratę wartości aktywów

Test na utratę wartości aktywów w segmencie Fotowoltaiki

Grupa przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku. W odniesieniu do posiadanych przez Grupę aktywów w segmencie Fotowoltaiki stwierdzono wystąpienie przesłanek, które uzasadniały konieczność przeprowadzania testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Analiza wykazała, że rosnąca skala wyłączeń oraz częstsze występowanie negatywnych cen w godzinach szczytowej produkcji stanowią istotne czynniki uzasadniające przeprowadzenie testu.

W związku z faktem, iż projekty fotowoltaiczne Grupy mają zabezpieczoną cenę sprzedaży energii elektrycznej na okres 15 lat od rozpoczęcia działalności operacyjnej w formie kontraktu różnicowego oraz określony okres użytkowania zdecydowano, że wartość odzyskiwalna zostanie określona w oparciu o wartość użytkową. Określenie wartości godziwej dla tych projektów jest utrudnione ze względu na zabezpieczoną cenę sprzedaży energii elektrycznej w kontrakcie różnicowym po stałej cenie (inną dla każdego projektu). Fakt ten powoduje, iż dostępne benchmarki rynkowe dla tego typu projektów mogą być niemiarodajne.

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

Kierując się praktyką rynkową oraz faktem, że ze względu na specyfikę testowanych aktywów prognozy długoterminowe są bardziej wiarygodne, kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż 5-let tj. do roku 2055. W ocenie Grupy taki okres analizy jest uzasadniony, ponieważ jest on zgodny z ekonomicznym okresem użyteczności aktywów, który został potwierdzony przez zewnętrznego doradcę rynkowego.

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

Kluczowe założenia:

- Produkcja energii elektrycznej została oszacowana w oparciu o moc zainstalowaną 81 MW,
- Współczynniki produktywności zostały przyjęte w oparciu o analizy przygotowane przez zewnętrznych doradców
- W związku z degradacją modułów przyjęto spadek produktywności ogniw fotowoltaicznych na poziomie średnio 0,4% rocznie.
- Ceny sprzedaży energii elektrycznej zostały przyjęte na poziomie zgodnym z zawartymi umowami a dla wolumenu nie zabezpieczonego kontraktami w oparciu o prognozę rynkowych cen energii elektrycznej
- Założenia co do kosztów profilu oraz rynkowych cen energii elektrycznej pochodzą od renomowanego doradcy rynkowego
- Prognoza kosztów operacyjnych oparta jest o zawarte umowy, z uwzględnieniem indeksacji w kolejnych latach
- Stopa wzrostu cen w okresie prognozy została przyjęta na poziomie stopy inflacji prognozowanej przez NBP opublikowanej 8 listopada 2024 roku. Po roku 2027 założono stopę inflacji na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%.
- Wycena uwzględnia koszt rozbiórki projektów na koniec ich okresu użyteczności
- Stopę dyskonta przyjęto na poziomie 5,92% wyznaczoną na podstawie standardowego wzoru na średnioważony koszt kapitału (WACC) w oparciu o założenia dostarczone przez zewnętrznego doradcę i wewnętrzne dane Spółki.
- Wycena nie bierze pod uwagę wartości rezydualnej aktywów na koniec okresu prognozy.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość bilansowa testowanych aktywów wyniosła 367,8 mln zł. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

Analiza wrażliwości

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

W przypadku projektów Sulechów I i Sulechów II wzrost kosztu profilu energii elektrycznej o 1 p.p. będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 0,8 mln zł, natomiast w przypadku projektu Buk, wzrost kosztu profilu energii elektrycznej o 1 p.p. będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 0,4 mln zł. W przypadku pozostałych projektów farm fotowoltaicznych, zmiana kosztu profilu o 1 p.p nie będzie skutkowała odpisem z tytułu wartości aktywów.

W przypadku projektów Sulechów I i Sulechów II wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 2,6 mln zł, a w przypadku projektu Buk wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. będzie skutkować odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 1,5 mln zł. W przypadku pozostałych projektów farm fotowoltaicznych, zmiana stopy dyskonta o 1 p.p nie będzie skutkowała odpisem z tytułu wartości aktywów.

Test na utratę wartości aktywów dla spółki Polenergia Sprzedaż

Grupa przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku. W odniesieniu do spółki Polenergia Sprzedaż stwierdzono wystąpienie przesłanek, które uzasadniały

konieczność przeprowadzania testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Wyniki przeprowadzonej analizy wskazały, iż spółka posiada ujemne aktywa netto.

Określenie wartości godziwej dla tego typu projektów jest utrudnione ze względu na fakt, iż spółka została powołana w celu komercjalizacji energii elektrycznej wytworzonej przez aktywa Grupy oraz posiada zabezpieczoną cenę zakupu energii w kontraktach długoterminowych. W konsekwencji dostępne benchmarki rynkowe dla tego rodzaju przedsięwzięć mogą okazać się niemiernodajne. W związku z powyższym podjęto decyzję, że wartość odzyskiwalna zostanie określona w oparciu o wartość użytkową.

Wartość użytkowa aktywów została wyznaczona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (FCFF).

Kierując się praktyką rynkową oraz uwzględniając specyfikę testowanych aktywów, zgodnie z którą prognozy długoterminowe są bardziej wiarygodne, kierownictwo emitenta przyjęło do analizy okres dłuższy niż pięć lat, tj. do roku 2050. W ocenie Grupy taki horyzont analizy jest uzasadniony, ponieważ spółka komercjalizuje energię elektryczną wytwarzaną przez aktywa Grupy o analogicznym okresie użytkowania.

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

Kluczowe założenia:

- Kontynuacja sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej z aktywów OZE należących do Grupy do zdywersyfikowanej bazy klientów, obejmującej głównie sektor MSP oraz prosumentów, w ramach kontraktów średnio- i długoterminowych, realizowana przez wewnętrzny zespół sprzedażowy oraz z wykorzystaniem partnerów zewnętrznych.
- Rozwój sprzedaży energii elektrycznej w kanale PPA, w tym w modelu PPA+.
- Średnie marże na sprzedaży energii elektrycznej w ujęciu realnym przyjęto na poziomie historycznych marż.
- Prognoza kosztów operacyjnych została sporządzona w oparciu o dane historyczne, z uwzględnieniem planowanego rozwoju oraz prognozowanej indeksacji w kolejnych latach.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość bilansowa testowanych aktywów wyniosła 1 mln zł. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

Analiza wrażliwości

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

Wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p., zmiana poziomu cen energii elektrycznej o 1% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

Test na utratę wartości aktywów finansowych wycenianych metodą praw własności

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

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

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

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

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

Kluczowe założenia:

- Grupa posiada 50% udziałów w spółkach realizujących projekty morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim i kontynuuje prace rozwojowe wspólnie z partnerem Equinor.
- Łączna, planowana moc zainstalowana Projektów MFW wynosi 1.440 MW.
- Planowane oddanie do użytkowania Projektów MFW nastąpi w roku 2028.
- Nakłady inwestycyjne zostały oszacowane na podstawie podpisanych i negocjowanych umów lub wiedzy pozyskanej przy realizacji innych inwestycji przez partnerów w Projektach MFW.
- Cena sprzedaży energii elektrycznej została oszacowana na podstawie przyznanej przez Prezesa URE maksymalnej cenie wsparcia indeksowanej co roku wskaźnikiem inflacji.
- Produktywność Projektów MFW oszacowano na podstawie bieżących założeń technicznych oraz danych z przeprowadzonych kampanii pomiarów wietrzności.
- Stopa wzrostu cen w okresie prognozy jest równa stopie inflacji prognozowanej przez NBP opublikowanej 8 listopada 2024. Po roku 2027 założono stopę inflacji na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%.
- Przyjęto stopę dyskonta na poziomie 10,5% wyznaczoną na podstawie modelu CAPM w oparciu o założenia dostarczone przez zewnętrznego doradcę Spółki.
- Wycena nie bierze pod uwagę wartości rezydualnej aktywów na koniec okresu prognozy.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość bilansowa testowanych aktywów wyniosła 1 490,4 mln zł. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

Analiza wrażliwości

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

W przypadku MFW Bałtyk II sp. z o.o. wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. lub wzrost poziomu nakładów inwestycyjnych o 5% nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów.

W przypadku MFW Bałtyk III sp. z o.o. wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. nie spowoduje zmiany oceny czy nastąpiła utrata wartości aktywów. Natomiast wzrost poziomu nakładów inwestycyjnych o 5% będzie skutkowało odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w kwocie 4 mln zł.

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

Kluczowe założenia:

- Grupa posiada 50% udziałów w spółce realizującej projekt morskiej farmy wiatrowej na Morzu Bałtyckim i kontynuuje prace rozwojowe wspólnie z partnerem Equinor.
- Planowane oddanie do użytkowania MFW Bałtyk I nastąpi w roku 2032.
- Nakłady inwestycyjne zostały oszacowane na podstawie podpisanych i negocjowanych umów lub wiedzy pozyskanej przy realizacji innych inwestycji przez partnerów w Projektach MFW.
- Cena sprzedaży energii elektrycznej została oszacowana w oparciu o maksymalną cenę wsparcia dla projektów II fazy, określoną w projekcie rozporządzenia dla obszarów położonych w bardziej oddalonych rejonach Ławicy Środkowej. Cena ta podlega corocznej indeksacji zgodnie ze wskaźnikiem inflacji.
- Produktowność MFW Bałtyk I oszacowano na podstawie bieżących założeń technicznych oraz danych z przeprowadzonych kampanii pomiarów wietrzności.
- Stopa wzrostu cen w okresie prognozy jest równa stopie inflacji prognozowanej przez NBP opublikowanej 8 listopada 2024. Od roku 2027 założono stopę inflacji na poziomie celu inflacyjnego NBP 2,5%.
- Przyjęto stopę dyskonta na poziomie 10,5% wyznaczoną na podstawie modelu CAPM w oparciu o założenia dostarczone przez zewnętrznego doradcę Spółki.
- Wycena nie bierze pod uwagę wartości rezydualnej aktywów na koniec okresu prognozy.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość bilansowa testowanych aktywów wyniosła 169,8 mln zł. W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów, Grupa stwierdziła brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

Analiza wrażliwości

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

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

16. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2024	31.12.2023
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	3 825	2 495
- kontrakty terminowe *)	3 419	13 486
- instrumenty pochodne **)	102 139	99 810
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	109 383	115 791

*) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

***) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

17. Aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności

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

Poniżej tabela przedstawia wartość bilansową inwestycji Grupy we wspólnym przedsięwzięciu:

	MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	MFW Bałtyk I S.A.	Razem
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	304 798	335 612	143 783	784 193
Podwyższenie kapitału	425 000	425 000	26 000	876 000
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	729 798	760 612	169 783	1 660 193

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku aktywa netto spółek współkontrolowanych (MFW Bałtyk II Sp. z o. o., MFW Bałtyk III Sp. z o. o., MFW Bałtyk I S.A.) obejmowały:

31.12.2024	MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	MFW Bałtyk I S.A.	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe- nakłady na farmy wiatrowe w budowie	1 171 543	1 439 569	309 639	2 920 751
Pozostałe należności	24 417	41 690	6 524	72 631
Środki pieniężne	355 827	128 281	56 465	540 573
Zobowiązania	(62 612)	(24 554)	(16 343)	(103 509)
Rozliczenia międzyokresowe	(86 867)	(133 040)	(14 015)	(233 922)
Razem aktywa netto	1 402 308	1 451 946	342 270	3 196 524

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

Spółki współkontrolowane (MFW Bałtyk II Sp. z o. o., MFW Bałtyk III Sp. z o. o., MFW Bałtyk I S.A.) w roku zakończonym 31 grudnia 2024 nie prowadziły działalności operacyjnej, zatem nie generowały istotnych zysków/strat, a w konsekwencji nie miały one wpływu na wycenę udziałów wycenianych metodą praw własności.

Nabycie pozostałych 40% udziałów w spółce Wind Farm Four Srl, dawniej: Naxxar Wind Farm Four Srl rozwijającej projekt farmy wiatrowej w Rumunii

W dniu 5 października 2023 roku Polenergia S.A. zawarła warunkową umowę nabycia 60% udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl z siedzibą w Bukareszcie. Dniem objęcia kontroli jest 7 grudnia 2023 roku.

W dniu 27 września 2024 roku Spółka wykonała opcję kupna przyznaną na podstawie umowy nabycia 60% udziałów w spółce Wind Farm Four Sarl z siedzibą w Bukareszcie, w wyniku czego Spółka nabyła pozostałe 40% udziałów za kwotę wynagrodzenia w wysokości 2 800 tys. EUR. W konsekwencji Spółka stała się jedynym wspólnikiem spółki Wind Farm Fourl Sarl, która posiada 20% udziałów w każdej z 7 spółek celowych realizujących projekt farmy wiatrowej w Rumunii w okręgu Tulcea

Na dzień objęcia kontroli spółki Wind Farm Four Srl dokonano alokacji ceny nabycia udziałów w spółkach celowych (SPV) w wartości godziwej w kwocie 29 541 tys. zł i ujęto ją w pozycji aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość ta wynosi: 43 935 tys. zł.

18. Należności długoterminowe

	31.12.2024	31.12.2023
- należności od pozostałych jednostek	2 479	1 992
- pozostałe należności	2 479	1 992
Należności długoterminowe netto	2 479	1 992

19. Zapasy

	31.12.2024	31.12.2023
- materiały i towary	24 613	57 287
- świadectwa pochodzenia	12 005	31 848
- prawa majątkowe	2 456	69
- zaliczki na dostawy	739	1 010
Zapasy netto, razem	39 813	90 214
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	15 822	702
Zapasy brutto, razem	55 635	90 916

20. Należności krótkoterminowe

	31.12.2024	31.12.2023
- należności z tytułu dostaw i usług	251 041	279 765
- wobec jednostek powiązanych	38 982	20 195
- od pozostałych jednostek	212 059	259 570
- należności z tytułu podatku dochodowego	3 501	5 511
- pozostałe należności	141 010	292 415
- budżetowe	22 425	14 311
- inne	118 585	278 104
Należności krótkoterminowe netto, razem	395 552	577 691
- odpisy aktualizujące wartość należności	42 919	30 098
Należności krótkoterminowe brutto, razem	438 471	607 789

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku szacunek strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług, zwiększył się do kwoty 42 919 tys. zł w porównaniu do 30 098 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Jednym z powodów wzrostu było ujęcie strat kredytowych na należności, związane z prefinansowaniem instalacji fotowoltaicznych związanym z programem „Mój Prąd 6.0 i Czyste Powietrze”, które w momencie otrzymania finansowania z tych programów zostaną odwrócone.

Ponadto, istotna wartość strat kredytowych związana jest z:

- toczącym się sporem sądowym z Jeronimo Martins Polska S.A, który szerzej opisano w notcie 33. Na podstawie opinii prawnych Zarząd podtrzymuje stanowisko, że sprawa sądowa zostanie rozstrzygnięta pozytywnie dla Grupy, a oszacowany odpis jest estymacją ryzyk związanych z długotrwałym procesem sądowym oraz oceną niewypłacalności kontrahenta.
- decyzją Prezesa URE z dnia 31 sierpnia 2021 roku dotyczącą spółki zależnej Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. ustalającej wysokość korekty końcowej rekompensaty kosztów osieroconych w związku z zakończeniem okresu korygowania w kwocie 3 758 tys. zł. W dniu 4 października 2021 roku odwołano się od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wartość przedmiotu sporu wynosi 13 214 tys. zł na którą spółka zależna utworzyła odpis aktualizujący.

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

	Razem	stopień 2	stopień 3
Wartość brutto na 1.01.2024	309 863	246 674	63 190
Powstałe	208 821	208 821	-
Splacone	(224 724)	(247 501)	22 776
Wartość brutto 31.12.2024	293 960	207 994	85 966

Kwoty niewypełnienia zobowiązania i kalkulację oczekiwanych strat kredytowych na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów indywidualnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.12.2024	75 983	69 743	2 187	854	3 199
Oczekiwane straty kredytowe	18 458	9 910	-	-	8 548
31.12.2023	4 185	798	798	325	2 264
Oczekiwane straty kredytowe	5 543	-	-	-	5 543

	Należności od klientów korporacyjnych				
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.12.2024	175 058	135 134	42	34	39 848
Oczekiwane straty kredytowe	24 462	13 214	-	-	11 248
31.12.2023	275 580	241 928	2 450	375	30 827
Oczekiwane straty kredytowe	24 578	13 214	-	-	11 364

21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2024	31.12.2023
- ubezpieczenia	7 423	7 549
- prenumeraty	47	36
- serwis techniczny	1 689	1 665
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	1	4
- przychody naliczone	4 848	3 557
- prowizje do rozliczenia	9	8
- inne	4 707	3 475
Rozliczenia międzyokresowe, razem	18 724	16 294

22. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2024	31.12.2023
- instrumenty pochodne *)	31 723	35 516
- udzielone pożyczki	-	71
- kontrakty terminowe **)	107 586	170 537
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	139 309	206 124

*) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

***) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

23. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań

Kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Poziom 2: Wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (w przypadku produktów na okres trwania krótszy niż jeden miesiąc – wyznaczenie ceny odbywa się głównie poprzez granulację kwotowania produktu miesięcznego w oparciu o historyczne dane struktury miesiąca). Podobne umowy są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, stąd kwotowania odzwierciedlają wynik rzeczywistej transakcji w podobne instrumenty pochodne. Wartość godziwa kredytów jest ustalana za pomocą zamortyzowanego kosztu, czyli analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy przyjętej efektywnej stopie procentowej jako stopie dyskonta.

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	6 265	(33 884)

Klasa instrumentu finansowego

	31.12.2024	Razem
	Poziom 2	Razem
Aktywa krótkoterminowe	107 586	107 586
Aktywa długoterminowe	3 419	3 419
Razem	111 005	111 005
	Poziom 2	Razem
Zobowiązania krótkoterminowe	98 682	98 682
Zobowiązania długoterminowe	2 224	2 224
Razem	100 906	100 906
Wartość godziwa netto	10 099	10 099

	31.12.2024	31.12.2023
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	14	(66)
Spadek cen rynkowych o 1%	(14)	66

Wycena wartości godziwej kontraktów terminowych o charakterze spekulacyjnym, tj. kontraktów terminowych posiadających otwartą pozycję, wyniosła na dzień sprawozdawczy -6 tys. zł.

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Polenergia S.A. zabezpieczyła ryzyko walutowe związane z wpłatą equity do projektów morskich farm wiatrowych. Ryzyko to w znacznej mierze zostało zabezpieczone poprzez przewalutowanie środków własnych, które zostaną przeznaczone na finansowanie projektów morskich farm wiatrowych, które znaczną część wydatków ponoszą w EUR. W celu zabezpieczenia powyższego ryzyka spółka kupiła 169 000 tys. EUR po średnim kursie ok 4,28.

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 31.12.2024 wyniosła -6 tys. zł.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (w tys. EUR)

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2025.Q1	229	4,37	Swap walutowy
2025-2028	169 000	4,28	Środki pieniężne
Razem	169 229 EUR		

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 4 876 tys. zł (2023: -95 303 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.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej. Na dzień 31 grudnia 2024 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wolumen zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
29.09.2025	10 475	0,52%	IRS
29.06.2026	9 416	0,56%	IRS
15.12.2027	72 791	0,75%	IRS
29.03.2028	94 228	0,79%	IRS
18.12.2028	58 860	5,19%	IRS
25.09.2029	48 638	4,42%	IRS
16.10.2029	0	4,91%	IRS
17.12.2029	16 000	4,98%	IRS
22.12.2031	7 682	2,60%	IRS
21.06.2033	7 850	5,67%	IRS
12.12.2033	24 500	6,71%	IRS
12.12.2033	24 500	6,71%	IRS
13.03.2034	137 040	6,65%	IRS
30.06.2034	10 691	0,89%	IRS
11.06.2035	126 786	1,10%	IRS
10.09.2035	379 757	1,20%	IRS
31.12.2035	16 072	2,39%	IRS
11.03.2036	98 117	2,22%	IRS
Razem	1 143 403		

Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	111 005	184 023	111 005	184 023
Instrumenty pochodne	Poziom 2	133 862	135 326	133 862	135 326
Zobowiązania finansowe					
Obligacje	n/d	763 352	-	763 352	-
Kredyty	n/d	1 341 037	1 532 141	1 341 037	1 532 141
Instrumenty pochodne	Poziom 2	20 053	29 083	20 053	29 083
Kontrakty terminowe	Poziom 2	100 906	176 368	100 906	176 368

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 489 005	1 410 763
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 489 005	1 410 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	1 489 005	1 410 763

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 174 711 tys. zł szerzej opisano w nocie 41 (2023: 100 348tys. zł).

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

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

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

25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Mansa Investments Sp. z o.o. *)	33 168 900	33 168 900	42,95%
2	BIF IV Europe Holdings Limited	24 738 738	24 738 738	32,04%
3	Allianz Polska OFE	6 045 142	6 045 142	7,83%
4	Nationale-Nederlanden OFE	4 571 602	4 571 602	5,92%
5	Pozostali	8 694 531	8 694 531	11,26%
	Razem	77 218 913	77 218 913	100%

Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku jednostka dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy. W roku 2025 jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

26. Podatek dochodowy

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
Bieżący podatek dochodowy	93 053	73 518
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	93 487	71 944
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(434)	1 574
Odroczony podatek dochodowy	1 796	(6 801)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 796	(6 801)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	94 849	66 717

	Bilans	Rachunek zysków i strat	Kapitał	Bilans
Odroczony podatek dochodowy	01.01.2024			31.12.2024
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	134 217	15 574	-	149 791
Wartości niematerialne	8	-	-	8
Należności	29 040	(33)	(1 210)	27 797
Środki pieniężne	64	(15)	-	49
Pożyczki i kredyty	2 420	(84)	-	2 336
Rozliczenia międzyokresowe	-	6 600	-	6 600
Zobowiązania	(3 796)	(209)	-	(4 005)
Pozostałe	(5 913)	2 065	-	(3 848)
Zapasy	13 102	(3 960)	-	9 142
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	169 142	19 938	(1 210)	187 870
Kompensata				(85 868)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				102 002
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 240	252	-	1 492
Zapasy	96	247	-	343
Należności	7 588	3 493	-	11 081
Środki pieniężne	-	554	-	554
Pożyczki	3 324	101	-	3 425
Zobowiązania	40 113	2 926	(2 377)	40 662
Rezerwy	37 329	3 961	-	41 290
Strata do rozliczenia	10 453	2 575	-	13 028
Rozliczenia międzyokresowe	7 659	4 054	-	11 713
Aktywa finansowe	27	(21)	-	6
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	107 829	18 142	-2 377	123 594
Kompensata				(85 868)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego				37 726
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 796		
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	61 313		1 167	64 276

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	94 849	66 717
Podatek bieżący	93 053	73 518
Podatek odroczony	1 796	(6 801)
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	396 015	330 304
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	75 243	62 758
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(933)	392
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 182	(112)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	19 310	4 098
- różnice trwałe	5 661	1 122
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	13 649	2 976
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	47	(419)
- inne	47	(419)
Podatek w rachunku zysków i strat	94 849	66 717

27. Rezerwy

	31.12.2024	31.12.2023
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 501	2 415
- rezerwa na rekultywację	101 002	93 983
- rezerwa na sprawy sądowe	21 139	21 139
Razem rezerwy długoterminowe	124 642	117 537
Rezerwy krótkoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	388	634
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	9 273	7 067
- inne rezerwy	325	302
Razem rezerwy krótkoterminowe	9 986	8 003

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	31.12.2024	31.12.2023
Stan rezerw na początek okresu	125 540	29 652
- utworzenie rezerw	15 631	96 883
- rozwiązanie rezerw	(6 146)	(739)
- wykorzystanie rezerw	(397)	(256)
Stan rezerw na koniec okresu	134 628	125 540

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

28. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2024

Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Deutsche Bank Polska S.A.	Polenergia Obrót S.A.	-	-	WIBOR 1M + marża	10.01.2025	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji Polenergia S.A.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	-	-	WIBOR 1M + marża	30.09.2025	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji Polenergia S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	100 194	7 768	WIBOR 3M + marża	20.11.2029	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 315 345 tys. zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Amon Sp. z o.o.	12 105	6 366	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 312 739 tys. zł) oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agenta, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. zł, poręczenie wzajemne Talia Sp. z o.o. , podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Talia sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Konsorcjum bankowe (mBank S.A., PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Talia Sp. z o.o.	1 239	3 322	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 227 440 tys. zł) oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agenta, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Amon Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. zł, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. , podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Amon sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	25 801	10 497	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOiR, BOŚ S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	46 134	18 915	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	13 981	5 732	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Konsorcjum bankowe (EBOiR, BOŚ S.A., Bank of China, ALIOR BANK S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o.	59 278	18 789	WIBOR 3M + marża	15.09.2029	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 515 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Farma Fotowoltaiczna Sulechów Sp. z o.o.	-	11 253	WIBOR 3M + marża	30.06.2034	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 86 250 tys. zł) cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania, gwarancja sponsora wykonania projektu
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Farma Fotowoltaiczna Sulechów Sp. z o.o.	-	17 192	WIBOR 3M + marża	30.06.2036	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 86 250 tys. zł) cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania, gwarancja sponsora wykonania projektu
Konsorcjum bankowe (MBANK, ING BANK ŚLĄSKI, EBOiR)	Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	121 074	9 122	WIBOR 3M + marża	10.12.2035	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 448 425 tys. zł), cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania umowa wsparcia projektu przez sponsora, umowa bezpośrednia

Konsorcjum bankowe (mBank S.A., ING Bank Śląski S.A., Santander Bank polska S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	365 340	22 746	WIBOR 3M + marża	10.06.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 208 250 tys. zł) umowa przejęcia długu, hipoteka, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu, umowa bezpośrednia, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.	102 635	5 992	WIBOR 3M + marża	01.09.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 279 030 tys. zł) umowa przejęcia długu, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu, umowa bezpośrednia, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Fotowoltaiczna Buk Sp. z o.o.	7 859	127	WIBOR 3M + marża	21.12.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 28 890 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.	8 152	130	WIBOR 6M + marża	21.12.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 30 075 tys. zł) przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.	134 510	1 808	WIBOR 3M + marża	11.06.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 540 000 tys. zł), hipoteka na nieruchomości, przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o.	25 821	659	WIBOR 3M + marża	11.11.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 167 550 tys. zł) przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o.	25 306	648	WIBOR 3M + marża	11.11.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 167 550 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, , umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Farma Fotowoltaiczna Strzelino Sp. z o.o.	67 604	1 255	WIBOR 6M + marża	16.12.2038	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 390 373,5 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa poręczenia Polenergia S.A. do umowy hedgingowej
Konsorcjum bankowe (Santander Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia S.A.	-	-	WIBOR 6M + marża	05.06.2026	Zastaw na rachunkach bankowych, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 450 000 tys. zł), pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	56 797	151	WIBOR 6M + marża	16.06.2040	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 392 250 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, przelew wierzytelności z umów PPAs, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów Sp. z o.o.	-	6 122	WIBOR 1M + marża	30.04.2026	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 392 250 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, przelew wierzytelności z umów PPAs, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji

Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 Sp. z o.o.	17 000	56	WIBOR 6M + marża	16.12.2039	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 96.900 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, przelew wierzytelności z umów PPAs, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 Sp. z o.o.	-	1 557	WIBOR 1M + marża	30.06.2026	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na aktywach, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 96.900 tys. zł), przelew wierzytelności na zabezpieczenie, przelew wierzytelności z umów PPAs, umowa wsparcia projektu, umowa podporządkowania, umowy trójstronne, pełnomocnictwo do złożenia dokumentów rozliczeniowych w Agencji Rozliczeń, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Gospodarstwa Krajowego	Polenergia S.A.	-	-	WIBOR 6M + marża	30.01.2030	n/a
Razem		1 190 830	150 207			

31.12.2023						
Nazwa Banku	Spółka	Zobowiązanie długoterminowe	Zobowiązanie krótkoterminowe	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Deutsche Bank Polska S.A.	Polenergia Obrót S.A.	-	45 978	WIBOR 1M + marża	18.01.2024	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji Polenergia S.A.
PEKAO SA	Polenergia Obrót S.A.	-	52 868	WIBOR 1M + marża	30.09.2024	Przelew wierzytelności z umów sprzedaży, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie i oświadczenie o poddaniu się egzekucji Polenergia S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o.	92 012	6 336	WIBOR 3M + marża	20.11.2029	Zastaw na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 315 345 tys. zł), oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe ('mBank S.A., PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Amon Sp. z o.o.	35 259	5 065	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Talia Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 312 739 tys. zł) oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agent, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Talia Sp. z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. zł, poręczenie wzajemne Talia Sp. z o.o. , podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Talia sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe ('mBank S.A., PKO BP S.A., SANTANDER Bank Polska S.A., DNB Bank Polska S.A.)	Talia Sp. z o.o.	16 082	3 565	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, zastawy finansowe i rejestrowe na udziałach Kredytobiorcy oraz Amon Sp. z o.o., umowy przelewu wierzytelności (z umów projektu, z umów dzierżawy, z umowy serwisowej), zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 227 440 tys. zł) oraz pełnomocnictwa do tych rachunków, umowa przeniesienia prawa do środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Agent, poręczenie Polenergia S.A. (łącznie z Amon Sp.

						z o.o.) do łącznej kwoty 6.700 tys. PLN, poręczenie wzajemne Amon Sp. z o.o. , podporządkowanie wierzytelności Polenergia S.A. i wierzytelności wobec Amon sp. z o.o. wierzytelnościom Kredytodawcy, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	47 509	9 653	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOiR, BOŚ S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	85 157	17 471	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Polenergia Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	25 783	5 291	WIBOR 3M + marża	29.12.2032	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorców, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 237 000 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Konsorcjum bankowe (EBOiR, BOŚ S.A., Bank of China, ALIOR BANK S.A.)	Polenergia Farma Wiatrowa Mycielín Sp. z o.o.	77 746	18 294	WIBOR 3M + marża	15.09.2029	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw na udziałach Kredytobiorcy, zastaw na rachunkach bankowych (najwyższa kwota zabezpieczająca po 515 tys. zł), przelew wierzytelności z umów projektów, umowa wkładu własnego oraz wsparcia sponsorskiego, umowa podporządkowania wkładu własnego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	11 254	916	WIBOR 3M + marża	30.06.2034	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 86 250 tys. zł) cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania, gwarancja sponsora wykonania projektu
ING Bank Śląski S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.	17 191	358	WIBOR 3M + marża	30.06.2036	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 86 250 tys. zł) cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania, gwarancja sponsora wykonania projektu
Konsorcjum bankowe (MBANK, ING BANK ŚLĄSKI, EBOIR)	Polenergia Farma Wiatrowa Szymankowo Sp. z o.o.	136 309	8 365	WIBOR 3M + marża	10.09.2036	Zastaw rejestrowy na majątku, zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych, zastaw rejestrowy na udziałach, (najwyższa kwota zabezpieczająca po 448 425 tys. zł), cesja wierzytelności z umów projektu oraz polis ubezpieczeniowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, umowa podporządkowania umowa wsparcia projektu przez sponsora, umowa bezpośrednia
mBank S.A.	DIPOL Sp. z o.o.	1 688	2 327	WIBOR 1M + marża	26.02.2027	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 70 000 tys. zł) pełnomocnictwa do rachunków, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżawy), umowa podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
mBank S.A.	Polenergia Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o.	-	301	WIBOR 1M + marża	26.02.2027	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 70 000 tys. zł) pełnomocnictwa do rachunków, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżawy), umowa podporządkowania, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Konsorcjum bankowe (mBank S.A., ING Bank Śląski S.A.,	Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	401 345	22 650	WIBOR 3M + marża	10.06.2037	Zastaw na rachunkach bankowych, zastaw na majątku, zastaw na udziałach (najwyższa kwota zabezpieczająca po 1 208 250 tys. zł) umowa przejęcia długu, hipoteka, przelew wierzytelności na zabezpieczenie (umowy projektu, polisy ubezpieczeniowe, umowy dzierżaw), umowa podporządkowania, umowa wsparcia projektu,

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

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

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

29. Emisja obligacji

W dniu 16 października 2024 roku doszła do skutku emisja obligacji na okaziciela Serii A, w łącznej wartości nominalnej 750.000 tys. zł. Obligacje Serii A zostały przydzielone łącznie 57 inwestorom z ostateczną datą wykupu w dniu 16 października 2029 roku z opcją prawa Spółki do dokonania wykupu obligacji przed datą ostateczną na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji.

Celem emisji jest przeznaczenie wpływów z niej uzyskanych, na bezpośrednie i pośrednie finansowanie lub refinansowanie rozwoju, zakupu, budowy i eksploatacji Zielonych Projektów, w tym w szczególności morskich farm wiatrowych.

Oprocentowanie obligacji oparte jest na 6M stopie bazowej, powiększoną o właściwą marżę. Dni płatności odsetek naliczonych od wartości nominalnej obligacji, mają odbywać się w okresach półrocznych. Spółka zabezpieczyła ryzyko zmiany stóp procentowych związanych z emisją obligacji w 75%, poprzez zawarcie transakcji IRS (W dniu 16 października 2024 roku doszła do skutku emisja obligacji na okaziciela Serii A, w łącznej wartości nominalnej 750.000 tys. zł. Obligacje Serii A zostały przydzielone łącznie 57 inwestorom z ostateczną datą wykupu w dniu 16 października 2029 roku z opcją prawa Spółki do dokonania wykupu obligacji przed datą ostateczną na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji.

Celem emisji jest przeznaczenie wpływów z niej uzyskanych, na bezpośrednie i pośrednie finansowanie lub refinansowanie rozwoju, zakupu, budowy i eksploatacji Zielonych Projektów, w tym w szczególności morskich farm wiatrowych.

Oprocentowanie obligacji oparte jest na 6M stopie bazowej, powiększoną o właściwą marżę. Dni płatności odsetek naliczonych od wartości nominalnej obligacji, mają odbywać się w okresach półrocznych. Spółka zabezpieczyła ryzyko zmiany stóp procentowych związanych z emisją obligacji w 75%, poprzez zawarcie transakcji IRS (Interest Rate Swap).

Zgodnie z warunkami emisji obligacji Spółka jest zobowiązana raportować poniższe kowenanty finansowe:

- a) Wskaźnik pokrycia aktywów, liczony jako stosunek skorygowanego skonsolidowanego kapitału własnego do skorygowanych skonsolidowanych aktywów, na daną datę obliczeniową nie powinien być niższy niż 1,5 ;
- b) Wskaźnik pokrycia odsetek liczony jako stosunek przepływów operacyjnych powiększonych o otrzymaną dystrybucję ze spółek zależnych oraz zasileń kapitałowych przez wspólników oraz wpływów ze sprzedaży wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i aktywów finansowych do obciążeń finansowych z tytułu zadłużenia finansowego w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających daną datę obliczeniową nie powinien być niższy niż 0,33.

30. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2024	31.12.2023
- kredyty bankowe i pożyczki	150 207	211 344
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	115 773	108 675
- wobec jednostek powiązanych	490	989
- wobec jednostek pozostałych	115 283	107 686
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	49 216	8 001
- zobowiązania z tytułu leasingu	34 535	27 611
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	98 682	170 687
- pozostałe zobowiązania	167 838	302 042
- budżetowe	40 239	32 018
- zaliczki otrzymane na dostawy	102 558	239 764
- z tytułu funduszu wypłaty różnicy ceny	10 345	22 328
- z tytułu wynagrodzeń	3 860	3 571
- fundusze specjalne	524	99
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	1 739	2 030
- inne	8 573	2 232
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	616 251	828 360

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2024	31.12.2023
- z tytułu funduszu wypłaty różnicy ceny	22 297	22 080
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka	18 314	27 053
- zobowiązania inwestycyjne	1 500	1 500
- zaliczki otrzymane na dostawy	6 894	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	49 005	50 633

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

Pozostałe zobowiązania to zobowiązania poza MSSF 9.

31. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2024	31.12.2023
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	41 566	40 343
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	41 566	40 343
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
	31.12.2024	31.12.2023
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	59 605	32 143
- koszty usług obcych	14 869	9 257
- przychody przyszłych okresów - dotacje	3 191	3 193
- rozliczenia z tytułu opłaty zastępczej	8 556	21 769
- nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	1 196	1 060
- pozostałe	1 604	346
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	89 021	67 768

32. Zobowiązania warunkowe

Udzielone gwarancje i poręczenia

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

W dniu 30 stycznia 2023 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu zawartego przez MFW Bałtyk II Sp. z o.o. („MFW BII”) oraz MFW Bałtyk III Sp. z o.o. („MFW BIII”) z Hitachi Energy Poland Sp. z o.o. w kwotach odpowiednio 9.500 tys. EUR oraz 8.550 tys. EUR. W dniach 11 lipca 2024 i 31 października 2024 odpowiednio MFW BII oraz MFW BIII wystawiły żądania rozpoczęcia prac zgodnie z zapisami kontraktu, co stanowiło jednocześnie zobowiązane do zwiększenia limitów wystawionych gwarancji przez POLSA do maksymalnych kwot odpowiednio 28.500 tys. EUR oraz 18.200 tys. EUR. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym warunki do wypłaty pierwszej transzy kredytu udzielonego na budowę morskich farm wiatrowych zostaną spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 261,9 tys. zł oraz 192,6 tys. zł.

W dniu 3 listopada 2023 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kontraktu zawartego przez MFW BII oraz MFW BIII z Jan De Nul & Hellenic Cables S.A., w kwotach odpowiednio 17.127,6 tys. EUR oraz 18.454,9 tys. EUR. W dniu 1 października 2024 roku kwoty zobowiązań z tytułu wystawionych gwarancji, zgodnie z jej zapisami wzrosły odpowiednio do 74.573,5 tys. EUR oraz 81.234,7 tys. EUR. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym warunki do wypłaty pierwszej transzy kredytu udzielonego na budowę morskich farm wiatrowych zostaną spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 673,6 tys. zł oraz 852,50 tys. zł.

W dniu 29 lutego 2024 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań MFW BII oraz MFW BIII, z tytułu kontraktu zawartego z Sif Netherlands B.V. z kwotami limitu odpowiednio 99.500 tys. EUR oraz 68.000 tys. EUR. W dniu 20 grudnia 2024 roku kwoty gwarancji zostały zwiększone zgodnie z podpisanymi aneksami do kwoty 111.599,9 tys. EUR za zobowiązania MFW BII oraz do kwoty

108.701,1 tys. EUR za zobowiązania MFW BIII. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym warunki do wypłaty pierwszej transzy kredytu udzielonego na budowę morskich farm wiatrowych zostaną spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 1 105,9 tys. zł oraz 1 099,3 tys. zł.

W dniu 14 sierpnia 2024 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań MFW BII oraz MFW BIII, z tytułu kontraktu zawartego z Heerema Marine Contractors, z kwotami limitu w wysokości po 20.810,7 tys. EUR oraz po 44.854,8 tys. USD na każdą z nich. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym warunki do wypłaty pierwszej transzy kredytu udzielonego na budowę morskich farm wiatrowych zostaną spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 624,5 tys. zł oraz 624,50 tys. zł.

W dniu 27 września 2024 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań MFW BII oraz MFW BIII, z tytułu kontraktu zawartego z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp.z o.o., z kwotami limitu w wysokości po 13.474,4 tys. EUR oraz po 14.780,4 tys. zł na każdą z nich. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym warunki do wypłaty pierwszej transzy kredytu udzielonego na budowę morskich farm wiatrowych zostaną spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 173,5 tys. zł oraz 173,5 tys. zł.

W dniu 27 września 2024 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań MFW BII oraz MFW BIII, z tytułu kontraktu zawartego z konsorcjum Sif Netherlands / Smulders Projects Belgium, z kwotami limitu w wysokości odpowiednio 57.500,0 tys. EUR oraz 42.500,0 tys. EUR. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym warunki do wypłaty pierwszej transzy kredytu udzielonego na budowę morskich farm wiatrowych zostaną spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 558,6 tys. zł oraz 400 tys. zł.

W dniu 14 października 2024 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań MFW BII oraz MFW BIII z tytułu kontraktu zawartego z Tele-Fonika Kable, z kwotami limitu po 17.787,9 tys. zł na każdą z nich. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym warunki do wypłaty pierwszej transzy kredytu udzielonego na budowę morskich farm wiatrowych zostaną spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 42,9 tys. zł oraz 42,4 tys. zł.

W dniu 15 listopada 2024 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań MFW BII oraz MFW BIII w związku z umową o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania, z Tele-Equinor Polska Sp. z o.o., z kwotami limitu po 9.000,0 tys. EUR na każdą z nich. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym podjęta zostanie finalna decyzja inwestycyjna dotycząca budowy morskich farm wiatrowych.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa, która dla obu gwarancji wyniosła kwotę po 84,7 tys. zł.

W dniu 4 grudnia 2024 roku POLSA wystawiła gwarancje na zabezpieczenie zobowiązań MFW BII oraz MFW BIII z tytułu kontraktu zawartego z Iemants NV, z kwotami limitu po 25.430,9 tys. EUR na każdą z nich. Terminy ważności obu gwarancji upłyną w dniu, w którym warunki do wypłaty pierwszej transzy kredytu udzielonego na budowę morskich farm wiatrowych zostaną spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wycenie podlegała wartość godziwa gwarancji, która wyniosła odpowiednio 239,9 tys. zł oraz 235,2 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu zawartych istotnych umów

Zawarcie umowy PPA i PPA+ pomiędzy Polenergia Obrót S.A. a Mercedes-Benz Manufacturing Poland sp. z o.o.

W dniu 8 lutego 2024 roku, spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Obrót S.A. zawarła z Mercedes-Benz Manufacturing Poland sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze umowy PPA i umowy PPA+ dotyczące sprzedaży całej energii elektrycznej zużywanej przez Mercedes-Benz Manufacturing Poland sp. z o.o., w tym części energii elektrycznej wyprodukowanej przez następujące instalacje odnawialnych źródeł energii: farmę wiatrową Dębask o mocy zainstalowanej 121 MW oraz farmę fotowoltaiczną Sulechów 3 o mocy zainstalowanej wynoszącej 9,84 MW oraz gwarancji pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w liczbie odpowiadającej ilości sprzedawanej energii elektrycznej, a także bilansowania handlowego potrzeb Mercedes-Benz Manufacturing Poland sp. z o.o.

Okres sprzedaży energii elektrycznej i gwarancji pochodzenia w ramach zawartych umów PPA i PPA+ rozpoczął się w dniu 1 marca 2024 roku i trwa do dnia 31 grudnia 2027 roku.

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej produkowanej przez farmy wiatrowe Dębask i Sulechów 3, planowany wolumen sprzedaży energii elektrycznej dotyczy określonej części wolumenu, jaki w tym okresie zostanie wyprodukowany przez farmy wiatrowe Dębask i Sulechów 3. Energia elektryczna produkowana przez farmy wiatrowe Dębask i Sulechów 3 jest 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 Mercedes-Benz Manufacturing Poland sp. z o.o. 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 131.414.173,53 zł netto. W razie wcześniejszego rozwiązania umów PPA i PPA+ (na skutek okoliczności przewidzianych w odpowiednio dla każdej z umów), stronie uprawnionej należy się opłata za rozwiązanie w wysokości określonej, odpowiednio, w umowie PPA lub umowie PPA+.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty morskich farm wiatrowych umów na dostawę turbin wiatrowych i umów na wykonywanie serwisu gwarancyjnego

W dniu 15 lutego 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, zawarły z Siemens Gamesa Renewable Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółką z grupy Siemens Energy AG, każda spółka projektowa odrębnie, (i) umowy na dostawę turbin wiatrowych na potrzeby realizacji – odpowiednio – projektu morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III oraz (ii) umowy na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin wiatrowych wchodzących w skład morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III.

Umowy na dostawę turbin obejmują zaprojektowanie, inżynierię, dostawę, nadzór nad instalacją i uruchomienie kompletnego zestawu 100 morskich turbin wiatrowych (50 dla każdej z farm wiatrowych) 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 farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III), szacowane było na dzień zawarcia tych umów na kwotę ok. 1,66 mld EUR. 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 EUR.

Zawarcie umów na dostawę turbin wiąże się z koniecznością poniesienia przez spółki projektowe istotnych nakładów inwestycyjnych przed podjęciem finalnej decyzji inwestycyjnej dla farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. Szacowana wartość nakładów inwestycyjnych do poniesienia przed podjęciem finalnej decyzji inwestycyjnej, z uwzględnieniem indeksacji, wynosi ok. 88 mln PLN i ok. 88 mln EUR.

Obie umowy na dostawę turbin zawierają tożsame postanowienia merytoryczne, standardowe dla tego typu kontraktów, w tym dotyczące szczegółowego określenia zakresu i harmonogramu prac, zasad rozwiązania umów, zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych czy też gwarancji należytego wykonania umów na dostawę turbin. Różnice między umowami na dostawę turbin odzwierciedlają odmienności projektowe każdej z morskich farm wiatrowych.

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 jednej z farm wiatrowych lub rozwiązanie jednej z umów na dostawę turbin do ceny umownej zostanie doliczona kwota ok. 30 mln EUR. Zawarcie umów na dostawę turbin pozwala na realizację morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zgodnie z aktualnym harmonogramem.

Umowy na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin 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 na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin (tj. dla morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III), szacowane było na dzień zawarcia tych umów na kwotę ok. 384 mln EUR, która to kwota obejmuje opłatę początkową i opłaty roczne należne wykonawcy we wskazanym powyżej 5-letnim okresie.

Opłaty za usługi określone w umowach na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin będą podlegać indeksacji, której poziom zależęć będzie od wskaźnika cen producentów w branży i danych kwartalnych publikowanych przez Eurostat. Spółki projektowe mogą przedłużyć okres obowiązywania umów na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin o kolejne 5 lat, co jednak wiązać się będzie z zapłatą na rzecz wykonawcy wyższego wynagrodzenia rocznego. Obie umowy na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin zawierają tożsame postanowienia merytoryczne, standardowe dla tego typu kontraktów, w tym dotyczące szczegółowego określenia zakresu i harmonogramu prac, zasad rozwiązania umów czy też zasad odpowiedzialności. Różnice między umowami na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin odzwierciedlają odmienności projektowe każdej z morskich farm wiatrowych. Na podstawie umów na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin wiatrowych wykonawca udzielił spółkom projektowym gwarancji wydajności.

Zgodnie z umowami na dostawę turbin Polenergia S.A. zobowiązana została do dostarczenia zabezpieczenia płatności w postaci gwarancji korporacyjnych. Gwarancje korporacyjne wystawiane przez Polenergia S.A. dotyczą 50% wartości istniejących zobowiązań spółek projektowych wobec wykonawcy. Maksymalna kwota zobowiązań Polenergia S.A. z tytułu gwarancji korporacyjnych wynosi łącznie w zaokrągleniu: (i) do 27 mln EUR i do 29,6 mln PLN za zobowiązania powstałe w okresie od 30 września 2024 roku do dnia 30 kwietnia 2025 roku, oraz (ii) do 47,2 mln EUR i do 52 mln PLN za zobowiązania powstałe w okresie od 1 maja 2025 roku do dnia 31 lipca 2025 roku, przy czym w każdym wypadku gwarancje korporacyjne będą wygasać w razie osiągnięcia zamknięcia finansowego potwierdzonego przez instytucję finansującą (agenta kredytu). Gwarancje korporacyjne zabezpieczają również zapłatę przez spółki projektowe opłat za rozwiązanie umów na dostawę turbin.

Umowy na dostawę turbin wiatrowych oraz umowy na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin wiatrowych zostały zawarte pod prawem angielskim.

Zawarcie istotnych umów na produkcję i dostawę konstrukcji fundamentowych pod turbiny wiatrowe typu monopali przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych

W dniu 16 lutego 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, zawarły ze spółką SIF Netherlands B.V. z siedzibą w Roermond (Holandia) umowy na produkcję i dostawę konstrukcji fundamentowych pod turbiny wiatrowe typu monopali. Zawarcie umów finalnych poprzedziło podpisanie w dniu 30 kwietnia 2023 r. umów rezerwacyjnych, następnie aneksowanych w dniach 29 września 2023 roku oraz 12 stycznia 2024 roku.

W ramach zawartych umów zostanie wyprodukowanych 100 monopali, po 50 dla każdej z morskich farm wiatrowych, na których osadzone zostaną turbiny wiatrowe. Zgodnie z przyjętym harmonogramem

rozpoczęcie prac produkcyjnych planowane jest na II kwartał 2025 roku, a ukończenie produkcji ostatecznych monopali w I kwartale 2026 roku. Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów (tj. dla morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III) zostało wstępnie określone – na dzień podpisania umów – na kwotę ok. 440 mln EUR. 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.

Umowy zawierają tożsame postanowienia merytoryczne, standardowe dla tego typu kontraktów, w tym dotyczące szczegółowego określenia zakresu i harmonogramu prac, zasad rozwiązywania umów, zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych, a także udzielanych przez wykonawcę gwarancji należytego wykonania umów oraz gwarancji na wykonane prace. Opłata za przedterminowe rozwiązanie umów przez spółki projektowe jest wprost proporcjonalna do kosztów prac produkcyjnych wykonawcy oraz bilansu zrealizowanych i nieopłaconych zamówień, zgodnie z krzywą wzrostu kosztów przewidzianą w umowach. Umowy przewidują mechanizm clawback, pomniejszający koszty rezygnacji w przypadku pozyskania przez wykonawcę zamówień na tożsamy slot produkcyjny.

Zawarcie umów pozwala na realizację farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zgodnie z aktualnym harmonogramem. W związku z zawarciem umów Polenergia S.A. została zobowiązana do wystawienia poręczeń za zobowiązania spółek projektowych, w tym w zakresie zapłaty 50% kosztów wykonawcy poniesionych w związku z przedterminowym zakończeniem umów. Na dzień zawarcia umów maksymalna kwota zobowiązań gwarancyjnych po stronie Polenergia S.A. dla obu farm wiatrowych łącznie szacowana jest na ok. 170 mln EUR, przy czym w każdym przypadku datą wygaśnięcia poręczeń Polenergia S.A. będzie osiągnięcie zamknięcia finansowego potwierdzonego przez instytucję finansującą (agenta kredytu).

Umowy zostały zawarte pod prawem angielskim.

W grudniu 2024 roku spółki projektowe podwyższyły limity odpowiedzialności w ramach gwarancji korporacyjnych wystawionych na rzecz spółki SIF Netherlands B.V. Złożenie podwyższonych gwarancji korporacyjnych związane było z rozpoczęciem przez wykonawcę kolejnej fazy realizacji umów na produkcję i dostawę konstrukcji fundamentowych pod turbiny wiatrowe typu monopole polegającą na zamówieniu kluczowych elementów stalowych konstrukcji fundamentów. Maksymalne przewidywane kwoty gwarantowanych przez Polenergia S.A. zobowiązań wobec wykonawcy w okresie do zamknięcia finansowego projektów uległy zwiększeniu w ten sposób, że w odniesieniu do projektu MFW Bałtyk II z dotychczasowych ok. 99,5 mln EUR zostały zwiększone do ok. 111,6 mln EUR oraz w odniesieniu do projektu MFW Bałtyk III z ok. 68 mln EUR do szacowanych ok. 108,7 mln EUR. Zamknięcie finansowe projektów planowane jest w pierwszym kwartale 2025 r. Wraz z osiągnięciem zamknięcia finansowego projektów udzielone gwarancje korporacyjne wygasają.

Zawarcie umów na dostawę modułów dla projektów farm fotowoltaicznych Szprotawa I i Szprotawa II

W dniu 22 lutego 2024 roku, spółki zależne Polenergia S.A. – (i) Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o. o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa I o łącznej mocy zainstalowanej 47 MWp oraz (ii) Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa II o łącznej mocy zainstalowanej 20 MWp zawarły ze spółką Jinko Solar (Chuzhou) Co., Ltd. umowę dotyczącą dostawy modułów fotowoltaicznych na potrzeby farmy fotowoltaicznej Szprotawa I oraz umowę dotyczącą dostawy modułów fotowoltaicznych na potrzeby farmy fotowoltaicznej Szprotawa II.

Umowy obejmują sprzedaż modułów fotowoltaicznych wyprodukowanych przez dostawcę, w ilości wymaganej dla realizacji farmy fotowoltaicznej Szprotawa I oraz farmy fotowoltaicznej Szprotawa II. Warunki umów nie odbiegają od standardowych warunków rynkowych dla tego typu kontraktów. Ich postanowienia dotyczą w szczególności: zobowiązań stron, wynagrodzenia i zasad rozliczeń, odpowiedzialności, w tym jej ograniczenia, gwarancji usunięcia wad i usterek dostarczonych modułów. Umowy nie dotyczą dostawy inwerterów. Łączna wartość umów wynosi ok. 8 mln EUR. Zawarcie umów stanowiło osiągnięcie istotnego kamienia milowego rozwoju farmy fotowoltaicznej Szprotawa I i farmy fotowoltaicznej Szprotawa II.

Zawarcie umowy przelewu wierzytelności i przejęcia długu z umowy o dofinansowanie przez spółkę zależną Polenergia S.A.

W dniu 8 kwietnia 2024 roku, spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. wraz ze spółką zależną Polenergia S.A. – Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o. o. zawarły z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej aneks do umowy o

dofinansowanie projektu pod nazwą „Budowa przez Polenergia ENS sp. z o.o. ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru w Rzeszowie oraz Nowej Sarzynie”.

Zgodnie z aneksem Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. i Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wyraziły zgodę na wstąpienie przez Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o. we wszelkie prawa i obowiązki Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. wynikające z umowy o dofinansowanie. Wstąpienie Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o. w prawa i obowiązki Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. ma skutek zwalniający wobec Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o., tj. od momentu zawarcia aneksu Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. nie jest stroną praw i obowiązków wynikających z umowy o dofinansowanie.

Łączna kwota dofinansowania projektu w formie dotacji nie uległa zmianie i wynosi 20.000.000 zł, co stanowi ok. 43 % kosztów kwalifikowanych przedsięwzięcia. Zgodnie z aneksem, stacje tankowania wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą powinny zostać oddane do użytkowania w drugiej połowie 2025 roku, przy czym umowa o dofinansowanie przewiduje możliwość wprowadzania zmian do harmonogramu. Zgodnie z umową o dofinansowanie oraz z aneksem, uprawnienie Polenergia H2HUB Nowa Sarzyna sp. z o.o. do wypłaty środków z dotacji jest uzależnione od spełnienia warunków powszechnie stosowanych dla spółek celowych w umowach zawieranych z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów rezerwacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie transportu i instalacji fundamentów morskich turbin wiatrowych oraz morskiej stacji transformatorowej

W dniu 17 kwietnia 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały z Heerema Marine Contractors Nederland SE (każda spółka projektowa odrębnie) umowy rezerwacyjne oraz na wykonanie prac wstępnych dla umowy na transport i instalację fundamentów morskich turbin wiatrowych oraz morskiej stacji transformatorowej.

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 przez dostawcę dostępności statków instalacyjnych na potrzeby realizacji morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zgodnie z zakładanym harmonogramem. Umowy rezerwacyjne dotyczyły również wykonania prac wstępnych, które następnie objęte zostały umowami finalnymi. Umowy rezerwacyjne mogły zostać rozwiązane przez spółki projektowe bez przyczyny, co spowodowałoby obowiązek zapłaty na rzecz dostawcy wynagrodzenia za wykonane prace wstępne, opłaty za rezygnację oraz opłat za rezygnację i opłat rezerwacyjnych na rzecz poddostawców.

Opłaty za rezygnację mogły wynieść do ok. 29,2 mln euro na oba projekty. Analogicznymi opłatami spółki projektowe mogły zostać obciążone, w razie gdy nie doszłoby do podpisania umów finalnych do dnia 1 lipca 2024 roku, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego terminu przez strony. W związku z zawarciem przez spółki projektowe z Heerema Marine Contractors Nederland SE w dniu 2 lipca 2024 roku umów finalnych na transport i instalację fundamentów turbin i morskich stacji transformatorowych, umowy rezerwacyjne wygasły.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty morskich farm wiatrowych umów rezerwacyjnych statków instalacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie przygotowania do instalacji morskich turbin wiatrowych

W dniu 12 maja 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały z CADELER A/S z siedzibą w Kopenhadze (Dania) (każda spółka projektowa odrębnie) umowy rezerwacyjne statków instalacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie przygotowania do instalacji morskich turbin wiatrowych w projektach budowy dwóch morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III.

Przedmiotem umów rezerwacyjnych było zobowiązanie stron do kontynuowania w dobrej wierze negocjacji ostatecznych umów na instalację morskich turbin wiatrowych dla projektów budowy dwóch morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, w zamian za rezerwację przez dostawcę dostępności statków instalacyjnych na potrzeby realizacji prac instalacyjnych turbin wiatrowych zgodnie z zakładanym harmonogramem. Umowy rezerwacyjne dotyczyły również wykonania wstępnych prac przygotowawczych, które następnie objęte zostały umowami finalnymi.

Umowy rezerwacyjne mogły zostać rozwiązane przez spółki projektowe bez przyczyny, co spowodowałoby obowiązek zapłaty na rzecz dostawcy opłaty za rezygnację w wysokości po 5 mln euro przez każdą ze spółek projektowych. Analogicznymi opłatami spółki projektowe mogły zostać obciążone, w razie gdy, z przyczyn zależnych od spółek projektowych, nie doszłoby do podpisania umów finalnych do dnia 1 września 2024 roku, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego terminu przez strony. W związku z zawarciem przez spółki projektowe ze spółką CADELER A/S z siedzibą w Kopenhadze (Dania) w dniu 30 września 2024 r. umów finalnych czarteru statków instalacyjnych morskich turbin wiatrowych, umowy rezerwacyjne wygasły.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów rezerwacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie zaprojektowania i budowy w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych

W dniu 14 maja 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały z lemants NV z siedzibą w Arendonk (Belgia) (każda spółka projektowa odrębnie) umowy rezerwacyjne oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie zaprojektowania i budowy morskich stacji transformatorowych, po jednej stacji dla każdego z projektów.

Przedmiotem umów rezerwacyjnych była rezerwacja zasobów wykonawcy i kluczowych podwykonawców w zakładanym harmonogramie oraz zobowiązanie stron do kontynuowania w dobrej wierze negocjacji ostatecznych umów EPC, tj. na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych (umów finalnych). Umowy rezerwacyjne przewidywały także rozpoczęcie przez wykonawcę niezbędnych prac wstępnych i zamówień materiałów z długim terminem dostaw, umożliwiających terminową realizację projektów budowy dwóch morskich farm wiatrowych.

Umowy rezerwacyjne mogły zostać rozwiązane przez spółki projektowe bez przyczyny za zapłatą wynagrodzenia za wykonane prace wstępne oraz opłat za rezygnację na rzecz podwykonawców. Opłaty za rezygnację mogły wynieść do ok. 65,5 mln euro łącznie na oba projekty budowy morskich farm wiatrowych. Analogiczne koszty spółki projektowe mogły ponieść w przypadku, gdy z winy spółek projektowych, do dnia 1 sierpnia 2024 roku nie doszłoby do podpisania umów finalnych, z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego terminu przez strony. W związku z zawarciem przez spółki projektowe z lemants NV umów finalnych w dniu 30 sierpnia 2024 roku, umowy rezerwacyjne wygasły.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów rezerwacyjnych oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie produkcji elementów przejściowych morskich turbin wiatrowych

W dniu 28 czerwca 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały z konsorcjum spółek Smulders Projects Belgium NV i Sif Netherlands B.V., każda spółka projektowych odrębnie, umowy rezerwacyjne oraz na wykonanie prac wstępnych w zakresie produkcji elementów przejściowych morskich turbin wiatrowych.

Celem umów rezerwacyjnych było umożliwienie dostawcom rozpoczęcia prac, zabezpieczenia głównych zasobów dostawców, w tym dostępności portu instalacyjnego i dostępności wybranych podwykonawców, a także zobowiązanie stron do negocjowania w dobrej wierze warunków ostatecznych umów na produkcję elementów przejściowych dla morskich turbin wiatrowych zastosowanych w projektach budowy morskich farm wiatrowych (umów finalnych).

Umowy rezerwacyjne mogły zostać rozwiązane przez spółki projektowe bez przyczyny, co spowodowałoby obowiązek zapłaty na rzecz dostawców wynagrodzenia za wykonane prace wstępne, opłaty za rezygnację oraz opłat na rzecz podwykonawców. Opłaty za rezygnację mogły wynieść ok. 44

mln Euro na oba projekty. W celu zabezpieczenia opłat za rezygnację, Polenergia S.A., stosowanie do posiadanego udziału w projektach, zobowiązana była do wystawienia dostawcom gwarancji płatności spółki dominującej (Parent Company Guarantee) do kwoty 22 mln EUR łącznie dla obu projektów. W związku z zawarciem przez spółki projektowe z konsorcjum spółek Smulders Project Belgium NV i Sif Netherlands B.V. w dniu 30 sierpnia 2024 roku umów finalnych na produkcję elementów przejściowych morskich turbin wiatrowych, umowy rezerwacyjne wygasły.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów na transport i instalację fundamentów morskich turbin wiatrowych oraz morskich stacji transformatorowych

W dniu 2 lipca 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały z Heerema Marine Contractors Nederland SE (każda spółka projektowa odrębnie) umowy na transport i instalację fundamentów turbin i morskich stacji transformatorowych, po jednej dla każdego z projektów budowy morskich farm wiatrowych (umowy finalne).

Zawarcie umów finalnych poprzedziło podpisanie umów rezerwacyjnych w dniu 17 kwietnia 2024 roku przez spółki projektowe z wykonawcą. Przedmiotem umów finalnych jest transport i instalacja fundamentów turbin wiatrowych typu monopal, elementów przejściowych oraz morskich stacji transformatorowych z wykorzystaniem specjalistycznych statków instalacyjnych.

Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów (tj. dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych) zostało wstępnie oszacowane – na dzień podpisania umów finalnych – na kwotę ok. 390 mln EUR, przy czym szacunki zostaną uaktualnione na ok. 15 miesięcy przed przystąpieniem prac instalacyjnych. Ostateczne indeksowane wynagrodzenie będzie uzależnione m.in. od finalnego czasu pracy statków, cen paliw oraz kosztów zakontraktowanych podwykonawców. Treść umów finalnych jest jednolita w zakresie głównych postanowień z zachowaniem rozbieżności projektowych. Umowy finalne zawierają standardowe postanowienia dla kontraktów instalacyjnych dotyczących prac na morzu.

Wykonawca udzieli spółkom projektowym gwarancji należytego wykonania umów finalnych oraz dostarczy gwarancję korporacyjną. W związku z zawarciem umów finalnych Polenergia S.A. została zobowiązana do udzielenia na rzecz wykonawcy gwarancji płatności (*Parent Company Guarantee*) za zobowiązania powstałe w okresie do osiągnięcia przez spółki projektowe zamknięcia finansowego. Łączna przewidywana maksymalna wartość udzielonych przez Polenergia S.A. gwarancji płatności wynosi dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych łącznie ok. 42 mln EUR za płatności w walucie EUR oraz ok 90 mln USD za płatności w walucie USD.

Zawarcie umowy kredytów dla projektu PV Szprotawa 1

W dniu 2 lipca 2024 roku, spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa 1 o łącznej mocy 47 MWp, jako kredytobiorca, oraz mBank S.A. i Pekao S.A., jako kredytodawcy, zawarły umowę kredytów.

Na podstawie umowy kredytów, kredytodawcy udzieli kredytobiorcy: (i) kredytu terminowego do łącznej kwoty 90.000.000,00 zł, przeznaczonego na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Szprotawa 1, z możliwością zwiększenia zaangażowania kredytodawców (po spełnieniu dodatkowych warunków określonych w umowie kredytów); (ii) kredytu VAT do maksymalnej łącznej kwoty 20.000.000 zł oraz (iii) kredytu DSR do maksymalnej łącznej kwoty 6.500.000 zł.

W związku z umową kredytów kredytobiorca oraz Polenergia S.A. zostali zobowiązani do zawarcia standardowego pakietu zabezpieczeń stosowanych w transakcjach typu *project finance*. Kredytobiorca m.in. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz ustanowił zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, natomiast Polenergia S.A. ustanowiła zastaw rejestrowy oraz finansowy na udziałach w kredytobiorcy oraz złożyła oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Umowa kredytów przewiduje spłatę kredytu terminowego oraz kredytu DSR nie później niż w terminie 15 lat od daty zakończenia projektu lub do dnia 16 czerwca 2040 roku (wcześniejsza z dat), 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 kredytodawców. Warunki umowy kredytów, w tym dotyczące zabezpieczeń, kar umownych, uruchomienia finansowania oraz wypowiedzenia umowy kredytów, odpowiadają postanowieniom stosowanym w tego typu transakcjach.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów na dostawę kluczowych komponentów farm wiatrowych oraz kluczowych umów fazy budowy

W dniu 30 sierpnia 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, zawarły (każda spółka projektowa odrębnie): (i) umowy na produkcję elementów przejściowych morskich turbin wiatrowych z konsorcjum spółek Smulders Project Belgium NV i Sif Netherlands B.V.; zawarcie umów na elementy przejściowe poprzedziło podpisanie w dniu 28 czerwca 2024 roku umów rezerwacyjnych przez spółki projektowe z wykonawcą; (ii) umowy na prace instalacyjne kabli eksportowych na lądzie ze spółką Enprom sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; oraz (iii) umowy na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych ze spółką Lemants NV z siedzibą w Arendonk, Belgia. Zawarcie umów na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych poprzedziło podpisanie w dniu 14 maja 2024 roku umów rezerwacyjnych przez spółki projektowe z wykonawcą.

W ramach umów na produkcję elementów przejściowych zostanie wyprodukowanych 100 elementów przejściowych łączących fundament (monopal) z wieżą turbiny wiatrowej wraz z wyposażeniem, po 50 dla każdego z projektów budowy morskich farm wiatrowych, 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 na produkcję elementów przejściowych 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 na produkcję elementów przejściowych przewidują mechanizm claw back, pomniejszający koszty ewentualnej rezygnacji spółek projektowych z realizacji projektów budowy morskich farm wiatrowych w przypadku pozyskania przez wykonawcę zamówień na porównywalny projekt (zwrot kosztów do 75% wartości opłaty za rozwiązanie). Umowy na instalację kabli obejmują swoim zakresem budowę korytarza kablowego oraz montaż lądowych kabli eksportowych dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych. Zgodnie z przyjętym harmonogramem rozpoczęcie prac planowane było w ostatnim kwartale 2024 roku, a ukończenie prac budowlanych planowane jest w lipcu 2026 roku. Harmonogram prac będzie dostosowany do harmonogramu prac przewidzianego w umowach na instalację kabli.

Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów na instalację kabli (tj. dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych) zostało wstępnie określone – na dzień podpisania umów na instalację kabli – na kwotę ok. 172,6 mln PLN. Kwota ta nie jest ostateczna i może być zwiększana w czasie trwania umów na instalację kabli 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 na instalację kabli, jeżeli zostały zakończone w sposób satysfakcjonujący daną spółkę projektową.

Zakres prac umów na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych obejmuje zaprojektowanie, zakup materiałów oraz budowę w formule „pod klucz” (EPC) dwóch morskich stacji transformatorowych, po jednej dla każdego z projektów budowy morskich farm wiatrowych, 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 dla MFW Bałtyk III.

Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych (tj. dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych) 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 na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych przez spółki projektowe jest wprost proporcjonalna do kosztów prac produkcyjnych wykonawcy oraz bilansu zrealizowanych zamówień, zgodnie z krzywą wzrostu kosztów przewidzianą w umowach na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych.

Umowy na produkcję elementów przejściowych morskich turbin wiatrowych oraz umowy na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych były uwarunkowane od dostarczenia poręczeń (Parent Company Guarantee), przez strony obowiązane do ich wystawienia. Polenergia S.A. została zobowiązana do dostarczenia poręczeń za zobowiązania powstałe w okresie do potwierdzenia przez instytucje finansowe udzielenia finansowania dla projektów budowy morskich farm wiatrowych (osiągnięcie przez spółki projektowe zamknięcia finansowego). Warunek ziścił się i tym samym umowy na produkcję elementów przejściowych oraz umowy na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych weszły w życie. Na dzień 30 sierpnia 2024 roku maksymalna kwota zobowiązań gwarancyjnych po stronie Polenergia S.A. dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych łącznie szacowana jest: (i) w przypadku umów na produkcję elementów przejściowych morskich turbin wiatrowych na ok. 100 mln EUR, oraz (ii) w przypadku umów na zaprojektowanie i budowę w formule „pod klucz” morskich stacji transformatorowych na ok. 51 mln EUR.

Zawarte w dniu 30 sierpnia 2024 roku umowy zawierają podobne postanowienia merytoryczne, standardowe dla tego typu kontraktów, w tym dotyczące szczegółowego określenia zakresu i harmonogramu prac, zasad rozwiązywania umów, zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych, a także udzielanych przez wykonawcę gwarancji należytego wykonania umów oraz gwarancji na wykonane prace. Różnice między umowami odzwierciedlają specyfikę realizacji kontraktów (prace morskie/prace lądowe). Treść umów dla obu spółek projektowych jest tożsama z uwzględnieniem odmienności projektowych każdego z projektów budowy morskich farm wiatrowych. Umowy zostały zawarte pod prawem angielskim. Zawarcie umów wiąże się z koniecznością poniesienia przez spółki projektowe istotnych nakładów inwestycyjnych (capex) przed podjęciem finalnej decyzji inwestycyjnej (FID) dla projektów budowy morskich farm wiatrowych oraz przed potwierdzeniem przez instytucje finansowe udzielenia finansowania dla obu projektów (osiągnięcie przez spółki projektowe zamknięcia finansowego), którego pozyskanie jest w toku. Zawarcie umów pozwala na realizację obu projektów budowy morskich farm wiatrowych zgodnie z aktualnym harmonogramem oraz z zachowaniem interfejsów z pozostałymi wykonawcami prac w obu projektach.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów na projektowanie, zakup materiałów, wykonanie i dostawę kabli na lądzie oraz na wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych na ląd

W dniu 11 września 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, zawarły (każda spółka projektowa odrębnie): (i) umowy na projektowanie, zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie ze spółką Tele-Fonika Kable S.A. z siedzibą w Myślenicach, oraz (ii) umowy na wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych na ląd ze spółką Visser & Smit Hanab B.V. z siedzibą w Papendrecht (Holandia).

Zakres umów na projektowanie, zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie 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 budowy morskich farm wiatrowych. 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 projektowanie, zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie (tj. dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych) zostało wstępnie określone – na dzień podpisania ww. umów – na kwotę ok. 139,5 mln zł. Wysokość wynagrodzenia wykonawcy może ulec zmianie – w szczególności na skutek zastosowania aktualnych cen materiałów wykorzystanych do realizacji umów na projektowanie, zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie takich jak miedź i aluminium. Umowy na projektowanie, zakup materiałów,

wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie 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 projektowanie, zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie Polenergia S.A. została zobowiązana do wystawienia poręczeń za zobowiązania spółek projektowych wobec wykonawcy powstałe w okresie do osiągnięcia przez spółki projektowe zamknięcia finansowego. Na dzień 11 września 2024 roku maksymalna kwota zobowiązań netto gwarantowanych przez Polenergia S.A. dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych na podstawie umów na projektowanie, zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie łącznie szacowana jest na ok. 36 mln zł.

W ramach umów na wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych na ląd 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 miało nastąpić w ostatnim kwartale 2024 roku, a ukończenie do końca 2026 roku.

Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie obu umów na wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych na ląd (tj. dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych) zostało wstępnie określone – na dzień podpisania ww. umów – na kwotę ok. 31 mln EUR. Ostateczne wynagrodzenie będzie uzależnione m.in. od warunków pogodowych i wystąpienia ewentualnych przestojów w przypadku, gdy warunki te będą niekorzystne.

Umowy na wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych na ląd gwarantują spółkom projektowym prawo do ich rozwiązania również bez wskazania przyczyny, przy czym rozwiązanie umów na wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych na ląd 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 wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych na ląd, jeżeli zostały zakończone w sposób satysfakcjonujący spółki projektowe.

Zawarte w dniu 11 września 2024 roku umowy zawierają podobne postanowienia merytoryczne, standardowe dla tego typu kontraktów, w tym dotyczące szczegółowego określenia zakresu i harmonogramu prac, zasad rozwiązywania umów, zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych, a także udzielanych przez wykonawcę gwarancji należytego wykonania umów oraz gwarancji na wykonane prace. Różnice między umowami odzwierciedlają specyfikę realizacji kontraktów (prace morskie/prace lądowe). Treść umów dla obu spółek projektowych jest tożsama z uwzględnieniem odmienności projektowych każdego z projektów budowy morskich farm wiatrowych. Umowy zostały zawarte pod prawem angielskim. Zawarcie umów wiąże się z koniecznością poniesienia przez spółki projektowe istotnych nakładów inwestycyjnych (capex) przed podjęciem finalnej decyzji inwestycyjnej (FID) dla obu projektów oraz przed potwierdzeniem przez instytucje finansowe udzielenia finansowania dla obu projektów (osiągnięcie przez spółki projektowe zamknięcia finansowego), którego pozyskanie jest w toku. Zawarcie umów pozwala na realizację projektów budowy morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III zgodnie z aktualnym na datę zawarcia umów harmonogramem oraz z zachowaniem interfejsów z pozostałymi wykonawcami prac w obu projektach. Umowy na projektowanie, zakup materiałów, wykonanie oraz dostawę kabli na lądzie oraz umowy na wykonanie wyprowadzenia kabli eksportowych były jednymi z ostatnich istotnych kontraktów, które dopełniają zabezpieczenie dostaw i instalacji infrastruktury wyprowadzenia mocy z obu projektów.

Zawarcie umowy kredytów dla projektu PV Szprotawa 2

W dniu 19 września 2024 roku, spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa 2 o łącznej mocy 20 MWp, jako kredytobiorca oraz Pekao S.A., jako kredytodawca zawarły umowę kredytów. Na podstawie umowy kredytów, kredytodawca udzielił kredytobiorcy: (i) kredytu terminowego do łącznej kwoty 27.000.000 zł, przeznaczonego na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej Szprotawa 2, z możliwością zwiększenia zaangażowania kredytodawcy (po spełnieniu dodatkowych warunków określonych w umowie kredytów); (ii) kredytu VAT do maksymalnej łącznej kwoty 7.000.000 zł; oraz (iii) kredytu DSR do maksymalnej łącznej kwoty 2.800.000 zł.

W związku z umową kredytów kredytobiorca oraz Polenergia S.A. zobowiązani zostali do zawarcia standardowego pakietu zabezpieczeń stosowanych w transakcjach typu *project finance*. Kredytobiorca

m.in. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz ustanowił zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw, natomiast Polenergia S.A. ustanowiła zastaw rejestrowy oraz finansowy na udziałach w kredytobiorcy oraz złoży oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Umowa kredytów przewiduje spłatę kredytu terminowego oraz kredytu DSR nie później niż w terminie 15 lat od daty zakończenia projektu lub do dnia 16 grudnia 2039 roku (wcześniejsza z dat), a kredytu VAT w terminie sześciu miesięcy od daty ostatecznego rozliczenia budowy, ale nie później niż do dnia 30 czerwca 2026 roku. Oprocentowanie kredytów ustalone jest w oparciu o stopę referencyjną WIBOR, powiększoną o marżę kredytodawcy. Warunki umowy kredytów, w tym dotyczące zabezpieczeń, kar umownych, uruchomienia finansowania oraz wypowiedzenia umowy kredytów, odpowiadają postanowieniom stosowanym w tego typu transakcjach.

Nabycie pozostałych 40% udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four SRL, rozwijającej projekt farmy wiatrowej w Rumunii oraz zrzeczenie się przez wierzycieli roszczeń związanych m.in. z powództwem przeciwko Naxxar Wind Farm Four Srl oraz spółkom projektowym

W dniu 27 września 2024 roku, Polenergia S.A. wykonała opcję kupna przyznaną na podstawie umowy nabycia 60% udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl z siedzibą w Bukareszcie zawartej dnia 5 października 2023 r. z Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl z siedzibą w Bukareszcie, w wyniku czego Polenergia S.A. nabyła od Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl pozostałe 40% udziałów w Naxxar Wind Farm Four Srl. W konsekwencji, Polenergia S.A. stała się jedynym wspólnikiem Naxxar Wind Farm Four Srl. Na dzień 27 września 2024 roku Naxxar Wind Farm Four Srl posiadała 20% udziałów w każdej z 7 spółek celowych realizujących projekt farmy wiatrowej w Rumunii w okręgu Tulcea.

Wynagrodzenie za 40% udziałów w Naxxar Wind Farm Four Srl wyniosło 2.800.072,00 EUR i zostało zapłacone 27 września 2024 roku. Ponadto, w dniu 27 września 2024 r. m.in. Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl i WIP International GmbH zawarli ugodę w przedmiocie rozliczenia i zakończenia, w drodze wzajemnych ustępstw, wszelkich roszczeń WIP International GmbH, w tym roszczeń będących przedmiotem lub związanych z pozwem WIP International GmbH, skierowanych m.in. przeciwko: (i) Naxxar Wind Farm Four Srl, (ii) Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl, (iii) 7 spółkom celowym realizujących projekt farmy wiatrowej w Rumunii w okręgu Tulcea oraz (iv) Naxxar Wind Energy Project Zenon Srl – byłemu (przed Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl) właścicielowi udziałów w spółce Naxxar Wind Farm Four Srl. W ramach zawartej ugody WIP International GmbH całkowicie zrzekł się roszczeń wobec m.in. Polenergia S.A., Naxxar Wind Farm Four Srl, Naxxar Renewable Energy Management Holding Srl, 7 spółkom celowym realizujących projekt farmy wiatrowej w Rumunii w okręgu Tulcea, 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 Polenergia S.A. oczekuje, że zostaną umorzone.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów czarteru statków instalacyjnych morskich turbin wiatrowych

W dniu 30 września 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały ze spółką CADELER A/S z siedzibą w Kopenhadze (Dania) (każda ze spółek projektowych odrębnie) umowy czarteru statków instalacyjnych morskich turbin wiatrowych, po jednej dla każdego z projektów (umowy finalne).

Zawarcie umów finalnych poprzedziło podpisanie w dniu 12 maja 2024 roku umów rezerwacyjnych przez spółki projektowe z wykonawcą. 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 budowy morskich farm wiatrowych) 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 budowy morskich farm wiatrowych. Umowy finalne zostały zawarte pod prawem angielskim. Zawarcie umów finalnych pozwala na instalację turbin wiatrowych na obszarze Morza Bałtyckiego w dedykowanej do tego lokalizacji zgodnie z aktualnym harmonogramem oraz z zachowaniem interfejsów z pozostałymi wykonawcami prac w obu projektach budowy morskich farm wiatrowych.

Przystąpienie do programu rozwoju realizowanego pomiędzy Brookfield Power US Holding America Co. oraz Microsoft Corporation

W dniu 9 października 2024 roku, Polenergia S.A. podjęła decyzję o przystąpieniu przez Grupę Polenergia do Programu Rozwoju ustanowionego w ramach Ramowej Umowy dotyczącej energii elektrycznej zawartej pomiędzy Brookfield Power US Holding America Co. a Microsoft Corporation dnia 29 kwietnia 2024 roku, a następnie aneksowanej dnia 9 lipca 2024 roku.

W związku z przystąpieniem do Programu Rozwoju, spółka zależna Polenergia S.A. – Polenergia Obrót S.A. w dniu 10 października 2024 roku zawarła z Brookfield Power US Holding America Co. umowę Back-to-Back, na mocy, której zobowiązała się do zaoferowania Microsoft Corporation, we współpracy z Brookfield Power US Holding America Co., projektów energii odnawialnej o łącznej mocy zainstalowanej wynoszącej 100 MW w Polsce w 2026 r. Polenergia Obrót S.A. może zaoferować większą ilość projektów energii odnawialnej, co będzie wymagać dodatkowej zgody kontrahenta. W wyniku powyższego zostaną zawarte z Microsoft Corporation umowy rozliczenia finansowego zakupu energii elektrycznej (*virtual power purchase agreement*), 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 Power US Holding America Co. wobec Microsoft Corporation, powstałego na mocy Ramowej Umowy dotyczącej energii elektrycznej. Celem Ramowej Umowy dotyczącej energii elektrycznej jest ustanowienie Programu Rozwoju, w ramach którego Microsoft Corporation będzie nabywać m.in. całość lub część produkcji projektów energii odnawialnej o łącznej mocy zainstalowanej wynoszącej 100 MW zgodnie z warunkami określonymi w umowie rozliczenia finansowego zakupu energii elektrycznej, które zostaną zawarte w ramach ww. Programu Rozwoju.

Zgodnie z postanowieniami umowy Back-to-Back, Polenergia Obrót S.A. ponosi odpowiedzialność za tzw. niedobór w przypadku niewykonania zobowiązania do zaoferowania Microsoft Corporation projektów energii odnawialnej co najmniej na poziomie 85% umówionego wolumenu. Maksymalna odpowiedzialność Polenergia Obrót S.A. ograniczona jest do 1.500.000 USD. Na podstawie umowy o współpracy zawartej pomiędzy Polenergia S.A. a Polenergia Obrót S.A., powyższa odpowiedzialność została przeniesiona na Polenergia S.A. Umowa Back-to-Back została zawarta na czas obowiązywania Ramowej Umowy dotyczącej energii elektrycznej (tj. do 31 grudnia 2030 roku) i ulega rozwiązaniu, jeśli nastąpi przedterminowe rozwiązanie Ramowej Umowy dotyczącej energii elektrycznej lub zostanie rozwiązana przez Polenergia Obrót S.A. po 31 grudnia 2027 r. Umowa Back-to-Back zawarta jest według prawa stanu Nowy Jork, przy czym arbitraż umiejscowiony jest w Londynie.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty budowy morskich farm wiatrowych umów czarteru statków do transportu załogi

W dniu 25 października 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały łącznie cztery umowy na czarter statków do transportu załogi. Każda ze spółek projektowych zawarła w tym zakresie po dwie umowy – jedną ze spółką Northern Offshore Services A/S z siedzibą w Kopenhadze, Dania, a drugą ze spółką Njord Offshore Ltd. z siedzibą w Maud's Court, Wielka Brytania.

W ramach umów Northern Offshore Services A/S oraz Njord Offshore Ltd. jako armatorzy wyczarterują spółkom projektowym łącznie cztery statki do transportu załogi (ang. CTV – Crew Transport Vessels) obsługującej proces budowy morskich farm wiatrowych i stacji transformatorowych na morzu oraz zapewniającej serwisowanie w początkowym okresie eksploatacji projektów budowy morskich farm

wiatrowych, w tym w fazie rozruchu technologicznego (po dwa statki dla każdego z projektów budowy morskich farm wiatrowych).

Spółka MFW Bałtyk II sp. z o.o. zawarła umowy na trzyletni okres czarteru, natomiast umowy dla spółki MFW Bałtyk III sp. z o.o. zostały zawarte w formule opcji (na okres trzech lat), która może zostać wykonana przez tę spółkę do dnia 1 września 2026 r. Każda ze spółek ma możliwość opcjonalnego przedłużenia umów o kolejne trzy lata. Wynagrodzenie za czarter statków zostało określone w umowach stałą stawką dzienną z uwzględnieniem waloryzacji.

Spółka MFW Bałtyk II sp. z o.o. szacuje koszt czarteru w trzyletnim okresie na ok. 13,5 mln EUR, a spółka MFW Bałtyk III sp. z o.o. na ok. 13,8 mln EUR (jeśli skorzysta z wykonania opcji). Oprócz tego, w przypadku przedłużenia umów o kolejne trzy lata, dodatkowe wynagrodzenie dla armatorów jest szacowane na poziomie ok. 30 mln EUR łącznie dla obu projektów budowy morskich farm wiatrowych. Przewidywany termin uruchomienia czarteru statków to odpowiednio drugi kwartał 2026 r. dla projektu MFW Bałtyk II i trzeci kwartał 2027 r. dla projektu MFW Bałtyk III.

Umowy zawierają podobne postanowienia merytoryczne, standardowe dla kontraktów morskich, w tym dotyczące daty rozpoczęcia i okresu czarteru, możliwości opcjonalnego przedłużenia okresu czarteru, zasad odpowiedzialności, obowiązkowych ubezpieczeń, zasad rozwiązywania umów, w tym opłat za rozwiązanie. Umowy zostały zawarte pod prawem angielskim. Zawarcie umów było niezbędne dla sprawnego przeprowadzenia budowy obu projektów budowy morskich farm wiatrowych oraz przejścia w fazę operacyjną. Umowy przewidują elastyczność wykorzystywania wyczarterowanych statków na potrzeby każdego z projektów budowy morskich farm wiatrowych.

Wystawienie przez spółki projektowe realizujące projektu budowy morskich farm wiatrowych żądań rozpoczęcia prac oraz zwiększenie gwarancji korporacyjnych do umów na dostawę infrastruktury systemów elektrycznych oraz dostawę lądowej stacji elektroenergetycznej w formule EPC

W październiku 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, wystawiły żądania rozpoczęcia prac do umów na dostawę infrastruktury systemów elektrycznych oraz dostawę lądowej stacji elektroenergetycznej w formule EPC zawartych z Hitachi Energy Poland sp. z o.o. w dniu 30 grudnia 2022 roku.

Celem wystawienia żądania rozpoczęcia prac było przyspieszenie rozpoczęcia prac objętych ww. umowami w pełnym zakresie, co wiąże się m.in. z poszerzeniem zakresu prac wstępnych oraz zrzeczeniem się przez spółki projektowe niektórych warunków zawieszających wstrzymujących realizację ww. umów. Polenergia S.A. zobowiązana została do dostarczenia podwyższonych gwarancji płatności. Maksymalne przewidywane kwoty gwarantowanych przez Polenergia S.A. zobowiązań w okresie do zamknięcia finansowego uległy zwiększeniu, tj. w odniesieniu do projektu MFW Bałtyk II z dotychczasowych ok. 9,5 mln EUR do ok. 28,5 mln EUR oraz w odniesieniu do projektu MFW Bałtyk III z ok. 8,5 mln EUR do szacowanych ok. 18,2 mln EUR.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty morskich farm wiatrowych umów o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania

W dniu 15 listopada 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, zawarły z Equinor Polska sp. z o.o. umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania obu projektów (tj. projektów budowy morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III).

W ramach umów o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów Equinor Polska sp. z o.o. zapewni świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania morskich farm wiatrowych w fazie operacyjnej. Do zadań Equinor Polska sp. z o.o. będzie należało m.in. zarządzanie projektami w eksploatacji oraz zapewnienie kompleksowej obsługi administracyjno-księgowej i operacyjnej projektów. Umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania 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 świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów umowy te, w zakresie świadczenia przez Equinor Polska sp. z o.o. 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 świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów. W przypadku rozwiązania umów o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów 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 Equinor Polska sp. z o.o.

Umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów 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 Equinor Polska sp. z o.o. 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 Equinor Polska sp. z o.o. na bazę serwisową (CAPEX) podzielone pomiędzy spółkami projektowymi i rozłożone na pełen okres obowiązywania umów. Umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów nie określają maksymalnego wynagrodzenia jakie zostanie wypłacone Equinor Polska sp. z o.o. 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 Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS. Umowy zawierane są przed podjęciem finalnej decyzji inwestycyjnej, planowanej przez Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS w pierwszym kwartale 2025 roku. W przypadku niepodjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej do końca marca 2026 roku (lub innej uzgodnionej przez strony daty) spółki projektowe będą mogły rozwiązać umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów za zapłatą sumy odpowiadającej poniesionym przez Equinor Polska sp. z o.o. nakładom inwestycyjnym w związku z budową bazy serwisowej oraz kosztom zaprzestania budowy.

W związku z powyższym Polenergia S.A. udzieliła poręczenia zabezpieczającego płatność sumy odpowiadającej ww. nakładom inwestycyjnym przez spółki projektowe. Wartość gwarantowanych zobowiązań po stronie Polenergia S.A. (odpowiadająca 50-procentowemu udziałowi Polenergia S.A. w spółkach projektowych) wynosi 18 milionów euro łącznie dla obu spółek projektowych. Wraz z podjęciem finalnych decyzji inwestycyjnych poręczenie wygasa. Umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów zostały zawarte pod prawem polskim. Umowy o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów, będące umowami z podmiotem zależnym jednego ze współników spółek projektowych, zostały zawarte w oparciu o zasadę no gain no loss, z niezbędnymi modyfikacjami w zakresie wynagrodzenia OPEX na rzecz Equinor Polska sp. z o.o. wynikającymi z regulacji cen transferowych. Zawarcie umów o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów z Equinor Polska sp. z o.o. stanowi realizację uzgodnień Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS dokonanych w ramach umów z dnia 22 maja 2018 roku. Podpisanie umów o świadczenie usług w zakresie eksploatacji i utrzymania projektów stanowiło kluczowy kamień milowy w procesie pozyskiwania finansowania dla obu projektów.

Zawarcie przez spółki projektowe realizujące projekty morskich farm wiatrowych umów sprzedaży energii elektrycznej i świadczenia usług bilansowania

W dniu 22 listopada 2024 roku, spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. oraz MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia Polenergia S.A. i Equinor Wind Power AS – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych tj. MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, każda z nich o mocy przyłączeniowej 720 MW, podpisały z duńską spółką Danske Commodities A/S umowy sprzedaży energii elektrycznej. Przedmiotem umów sprzedaży energii elektrycznej jest sprzedaż całego wolumenu energii elektrycznej wytworzonej w obu projektach budowy morskich farm wiatrowych.

W związku z planowanym oddawaniem projektów etapami, sprzedaż energii elektrycznej na mocy umów sprzedaży energii elektrycznej rozpocznie po uzyskaniu koncesji dla pierwszego etapu każdego z projektów. Ponadto umowy sprzedaży energii elektrycznej obejmują świadczenie usług bilansowania handlowego (w tym w okresie rozruchu technologicznego kolejnych etapów danego projektu) oraz pełnienie przez Danske Commodities A/S roli dostawcy usług bilansujących. Umowy sprzedaży energii elektrycznej mają charakter umów o dostęp do rynku hurtowego i rynku bilansującego (ang. route-to-

market agreements). Do zadań Danske Commodities A/S będzie należało między innymi pełnienie funkcji podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie projektów, w tym rozliczanie niezbilansowania z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A., oraz dostawcy usług bilansujących i operatora rynku w rozumieniu Warunków Dotyczących Bilansowania Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. Umowy sprzedaży energii elektrycznej obejmują sprzedaż całości gwarancji pochodzenia energii elektrycznej wydanych dla energii wytworzonej w projektach w okresie obowiązywania umów.

Cena sprzedaży energii elektrycznej będzie równa cenie rozliczeniowej wyznaczonej w procesie jednolitego łączenia rynków dnia następnego dla polskiego obszaru rynkowego dla danego okresu rozliczania niezbilansowania (SDAC). Umowy sprzedaży energii elektrycznej uwzględniają także dodatkowe przychody jakie mogą wynikać ze świadczenia usług bilansujących zgodnie z Warunkami Dotyczącymi Bilansowania Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A., przy czym rzeczywista produkcja oraz możliwości i zakres świadczonych usług bilansujących będą zależne między innymi od przebiegu procesu przyłączenia morskich farm wiatrowych do sieci elektroenergetycznej, procesu certyfikacji na potrzeby świadczenia usług bilansujących oraz zmienności warunków na rynku bilansującym prowadzonym przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Umowy sprzedaży energii elektrycznej są skorelowane ze sposobem rozliczania przychodów projektów zabezpieczonych prawem do pokrycia ujemnego salda w odniesieniu do ceny ustalonej w decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wydanej dla projektów, tj. 319,60 PLN/MWh z uwzględnieniem waloryzacji od roku 2022.

Umowy sprzedaży energii elektrycznej zawierają typowe postanowienia co do możliwości ich wcześniejszego rozwiązania w przypadku naruszenia oraz obowiązku uiszczenia przez stronę rozwiązującą opłaty obejmującej rzeczywiste szkody i koszty poniesione w wyniku wcześniejszego rozwiązania umowy. Umowy sprzedaży energii elektrycznej zostały zawarte do dnia, w którym upłyną 3 lata od rozpoczęcia komercyjnej eksploatacji. Umowy sprzedaży energii elektrycznej mogą zostać przedłużone w przypadku zaakceptowania przez spółki projektowe nowej oferty cenowej od Danske Commodities A/S na kolejne okresy. Wejście w życie umów sprzedaży energii elektrycznej jest uzależnione od spełnienia warunku zawieszającego – podjęcia przez Polenergia S.A. oraz Equinor Wind Power AS ostatecznej decyzji inwestycyjnej o realizacji projektów w terminie maksymalnie do 18 miesięcy od ich zawarcia, co jest planowane w pierwszym kwartale 2025 roku. Umowa poddana jest prawu polskiemu.

Zawarcie umów pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w ramach Krajowego Planu Odbudowy i zwiększenia odporności – finansowanie wkładów do projektów morskich farm wiatrowych Bałtyk II i Bałtyk III

W dniu 18 grudnia 2024 roku, Polenergia S.A. zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę pożyczki z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności w ramach Inwestycji G3.1.5 „Budowa morskich farm wiatrowych”, na podstawie, której Bank Gospodarstwa Krajowego udzielił Polenergia S.A. pożyczki do kwoty 750.000.000 zł.

Pożyczka może zostać wykorzystana przez Polenergia S.A. wyłącznie w celu finansowania lub refinansowania kosztów kwalifikowalnych projektów morskich farm wiatrowych Bałtyk II oraz Bałtyk III: (i) obejmujących m.in. wydatki dotyczące części morskiej projektów, (ii) z wyłączeniem podatku VAT, kosztów finansowych oraz poniesionych przed 1 lutego 2022 r. Polenergia S.A. przeznaczy środki pozyskane z pożyczki wyłącznie na wniesienie lub zabezpieczenie wkładów pieniężnych do projektów. Pożyczka zostanie udostępniona do wykorzystania od daty spełnienia standardowych dla finansowań bankowych warunków zawieszających określonych w umowie pożyczki.

Data ostatecznej spłaty pożyczki przypada we wcześniejszej z następujących dat: (a) data przypadająca 5 (pięć) lat od dnia pierwszej wypłaty pożyczki; lub (b) 30 stycznia 2030 roku, przy czym pożyczka może być wykorzystana najpóźniej do 30 czerwca 2025 r. Oprocentowanie pożyczki kalkulowane będzie na bazie zmiennej stopy procentowej opartej na odpowiedniej stopie WIBOR powiększonej o marżę. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych i nie będzie stanowić pomocy publicznej. Pożyczka nie jest zabezpieczona na żadnym składniku majątku Polenergia S.A. ani Grupy Polenergia.

33. Sprawy sądowe

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

Kwotę 41.860 tys. zł stanowią kary umowne żądane przez Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. rzekomo na podstawie § 8 ust. 1 Umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej Modlikowice zawartej w dniu 23 grudnia 2009 roku przez Talia sp. z o.o. z Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. i wynikające rzekomo

z niedotrzymania przez Talia sp. z o.o. ilości przewidzianych do przeniesienia praw majątkowych w poszczególnych miesiącach począwszy od czerwca 2019 roku.

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

Talia sp. z o.o. przystąpiła do analizy pozwu oraz w terminie zakreślonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie złożyła odpowiedź 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 w formie 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 roku i doręczona, dnia 25 lipca 2024 roku Polenergia Obrót S.A. ustosunkowała się do pisma. W dniu 28 lutego 2025 roku odbyła się rozprawa, na której biegły złożył wyjaśnienia. Sąd zobowiązał strony do przedstawienia swoich stanowisk na piśmie.

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 wydzierżawiający. 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 roku 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 zawarły aneks do umowy dzierżawy, na mocy którego Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. uiszcza na rzecz wydzierżawiających kwoty wynikające z treści ugody sądowej.

W dniu 2 czerwca 2023 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. otrzymała złożone przez wydzierżawiającego wypowiedzenie umowy dzierżawy zawartej w dniu 26 lutego 2008 roku, która dotyczy nieruchomości, na których znajduje się część turbin wiatrowych Farmy Wiatrowej Gawłowice wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Podstawą, na którą powoływał się wydzierżawiający w wypowiedzeniu było dostarczenie przez Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. wymaganej przez umowę dzierżawy gwarancji bankowej wydanej w nieprawidłowej (w ocenie wydzierżawiającego) formie. Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. nie podzielała poglądu wydzierżawiającego co do zasadności podstaw wypowiedzenia, wobec czego poinformowała wydzierżawiającego, że w jej ocenie wypowiedzenie jest bezskuteczne, a umowa dzierżawy nadal obowiązuje. Polenergia Farma Wiatrowa 1 sp. z o.o. 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 Polenergi 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 Polenergi Obrót S.A. wobec JMP.

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

Różnica w wartości dochodzonych roszczeń w stosunku do kwot objętych oświadczeniem JMP o potrąceniu wynika z dokonanych w międzyczasie korekt rozliczeń związanych z aktualizacją danych pomiarowych i ze złożenia przez Polenergię Obrót S.A. oświadczeń o potrąceniu. We wrześniu 2023 roku JMP doręczyła Polenergię 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 Polenergi Obrót S.A. Możliwe jest wstąpienie do sprawy Enerace sp. z o.o. (doradca JMP w toku negocjacji umowy) w charakterze interwenienta (po stronie JMP), niemniej jeszcze takie przystąpienie nie nastąpiło.

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

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

Polenergia Dystrybucja sp. z o.o. prowadzi sprawy windykacyjne związane z brakiem uregulowania płatności za dostarczoną energię elektryczną. Łączna suma dochodzonych roszczeń, to aktualnie około 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 roku 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 134 pozwy o zapłatę dotyczących dochodzenia należności wynikających z zawartych pomiędzy Polenergia Fotowoltaika S.A. a jej klientami umów. Polenergia Fotowoltaika S.A., spółka jest stroną 53 postępowań sądowych związanych z roszczeniami wynikającymi z umów zawartych pomiędzy Polenergia Fotowoltaika S.A. a jej podwykonawcami lub dostawcami.

Postępowanie wszczęte przez Marszałka Województwa Wielkopolskiego wobec Polenergia Fotowoltaika S.A. w sprawie ustalenia wysokości zaległości z tytułu opłaty produktowej za wprowadzenie na rynek krajowy produktów w opakowaniach za 2020 r. w kwocie 43.080 zł. W dniu 3 grudnia 2024 r. została wydana decyzja nakładająca obowiązek zapłaty przez Polenergia Fotowoltaika S.A. kwoty 43.080 zł. Polenergia Fotowoltaika S.A., po zasięgnięciu opinii doradcy prawnego nie wniosła odwołania od tej decyzji. Opłata wraz z odsetkami została zapłacona. Urząd umorzył postępowania co do kwestii nieterminowej płatności opłaty. 29 października 2024 r. Marszałek Województwa Wielkopolskiego zawiadomił o wszczęciu wobec Polenergia Fotowoltaika S.A. postępowania w zakresie ustalenia wysokości zaległości z tytułu opłaty produktowej za wprowadzenie na rynek krajowy sprzętu elektronicznego lub elektrycznego (panele fotowoltaiczne). Doradca prawny Spółki wskazuje, iż kara (opłata produktowa) może oscylować w kwocie około 1.200.000 zł. Postępowanie jest w toku.

Polenergia Obrót S.A. była obowiązana do realizacji do 30 czerwca 2023 roku obowiązków z art. 52 ust. 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz z art. 10 ust. 1 ustawy o efektywności energetycznej, dotyczących umorzenia określonej liczby praw majątkowych do świadectw pochodzenia oraz świadectw efektywności energetycznej za rok 2022. Już po dniu bilansowym Polenergia Obrót S.A. ustaliła, że obowiązek ten wykonała w 98,05%. W dniu 21 lipca 2023 roku Polenergia Obrót S.A. dokonała dodatkowych opłat tytułem dopłat do opłat zastępczych celem wykonania obowiązku w całości. Uchybienie terminowi 30 czerwca 2023 roku może wiązać się z nałożeniem kar pieniężnych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, w szczególności na podstawie art. 170 ust. 2 ustawy o odnawialnych źródłach energii. W dniu 11 marca 2025 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała dwa zawiadomienia Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE), tj. o wszczęciu dwóch postępowań w sprawie wymierzenia kary w związku z ujawnieniem możliwości niezrealizowania za 2022 rok obowiązków w zakresie uzyskania i przedstawienia do umorzenia odpowiednio świadectw pochodzenia oraz świadectw pochodzenia z biogazu. Wskazane naruszenia mogą skutkować wymierzeniem kary pieniężnej, która nie może przekroczyć 15% przychodu ukaranego podmiotu, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym, przy czym wymierzając ją URE uwzględnia zakres naruszeń, powtarzalność naruszeń lub korzyści finansowe możliwe do uzyskania z tytułu naruszenia. Organ może również odstąpić od wymierzenia kary, jeżeli zakres naruszeń jest znikomy, a podmiot zaprzestał naruszania prawa lub zrealizował obowiązek. Spółka przygotowuje odpowiedzi na ww. wezwania.

W okresie września i października 2023 roku szereg spółek zależnych Polenergia S.A. (Polenergia Obrót S.A., Polenergia Sprzedaż sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o. i Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o.o.) otrzymało zawiadomienia o wszczęciu z urzędu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki postępowań administracyjnych ws. wymierzenia kary pieniężnej w związku z naruszeniem ustawy z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców poprzez nieprzekazanie do Zarządcy Rozliczeń S.A., w terminie wynikającym z ww. ustawy, sprawozdań potwierdzających odpis na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny. Spółki zależne Polenergia S.A. przekazały do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wyjaśnienia przyczyn (zwykle kilkudniowych) opóźnień w złożeniu sprawozdań i oczekują na ewentualną dalszą korespondencję lub decyzje, przy czym Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa 3 sp. z o.o. oraz Polenergia Obrót S.A. otrzymały zawiadomienie o zakończeniu postępowania dowodowego oraz o 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 obydwu sprawach Polenergia Obrót S.A. również otrzymała zawiadomienie o zakończeniu postępowania dowodowego. Na obecnym etapie spodziewane jest wydanie i doręczenie decyzji przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w tych sprawach.

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

W czerwcu 2024 roku spółki zależne Polenergia S.A. – Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o., Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. otrzymały od Zarządcy Rozliczeń S.A. noty odsetkowe wystawione przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska na łączną kwotę ok. 664 tys. zł tytułem odsetek ustawowych za nieterminowe przekazanie należności z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny. Ww. spółki zależne podały w wątpliwość podstawę prawną naliczenia odsetek przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska.

Pismem z dnia 23 maja 2024 roku 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 roku 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 roku, 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 wpłynęło to na wynik Polenergia Obrót S.A., gdyż zapłała w dniu 10 września 2024 roku kary nastąpiła ze środków pochodzących z rezerwy uprzednio utworzonej na ten cel.

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

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

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

Ponadto, w uzupełnieniu postanowień biznesowych, wynikających ze wskazanych powyżej umów, Polenergia Obrót S.A. oraz CIME zawarły umowę częściowo rozwiązującą ISDA w zakresie transakcji od dnia zawarcia tej umowy do końca 2023 roku. W związku z opisanym wyżej zdarzeniem dokonano wyceny należności opartej na szacowanych przepływach pieniężnych związanych z realizacją opisanych umów. Strony nieprzerwanie wykonują swoje zobowiązania wynikające z Umowy restrukturyzacyjnej oraz Umowy offtake. Równolegle CIME, choć z opóźnieniami dokonuje wpłat z tytułu należności za derywaty zawarte pod umową ISDA.

Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. zaskarżyła decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z tytułu końcowego rozliczenia kosztów osieroconych na gruncie ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów

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

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

W dniu 27 maja 2024 roku. spółka zależna Polenergia S.A. – Wind Farm Four SRL z siedzibą w Bukareszcie (“Wind Farm Four”) otrzymała pismo procesowe (pozew), które zostało złożone przez WIP International GmbH („WIP International”) przed II Sądem Okręgowym w Bukareszcie, Rumunia. W dniu 7 grudnia 2023 r. Polenergia S.A. nabyła 60% udziałów, a w dniu 27 września 2024 roku pozostałe 40% udziałów w kapitale zakładowym Wind Farm Four. Spółka Wind Farm Four posiada obecnie 20% udziałów w każdej z 7 spółek projektowych realizujących projekt farmy wiatrowej w Rumunii w okręgu Tulcea („Spółki Projektowe”).

Wind Farm Four została pozwana przez powoda pośród innych pozwanych (w tym: Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL z siedzibą w Bukareszcie, która sprzedała Polenergia S.A. udziały w Wind Farm Four, Spółki Projektowe oraz Naxxar Renewable Energy SRL). Powód wniósł w pozwie o uznanie przez Sąd następujących dokumentów i czynności prawnych za nieważne lub bezskuteczne wobec niego (*actio pauliana*):

- (i) Aneks nr 1 z dnia 15 grudnia 2022 roku. do umowy ramowej o współpracy (umowy typu joint-venture) podpisanej w dniu 27 marca 2021 roku. pomiędzy Wind Farm Four, Naxxar Renewable Energy SRL i pozostałymi udziałowcami Spółek Projektowych w sprawie wyrażenia zgody na przeniesienie udziałów w Spółkach Projektowych z Naxxar Renewable Energy SRL na Wind Farm Four;
- (ii) przeniesienie pakietu udziałów posiadanych przez Naxxar Renewable Energy SRL w każdej ze Spółek Projektowych na Wind Farm Four, które miało miejsce 15 grudnia 2022 roku.;
- (iii) zmiany w kapitale zakładowym i wśród posiadaczy udziałów w Wind Farm Four, tj.: (a) decyzja z dnia 17 marca 2023 roku. podjęta przez Naxxar Renewable Energy SRL, jako jedyne go wspólnika Wind Farm Four, o podwyższeniu kapitału zakładowego Wind Farm Four poprzez utworzenie nowych udziałów, które zostały objęte przez Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL, na skutek czego Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL posiadała 99,01% wszystkich udziałów w Wind Farm Four; oraz (b) przeniesienie pozostałych 0,99% udziałów Wind Farm Four na Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL.

W dniu 27 września 2024 roku m.in. Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL (sprzedający) i WIP International zawarli ugodę w przedmiocie rozliczenia i zakończenia, w drodze wzajemnych ustępstw, wszelkich roszczeń powoda, w tym roszczeń będących przedmiotem lub związanych z pozwem, o którym mowa powyżej. W ramach zawartej ugody powód całkowicie zrzekł się roszczeń wobec m.in. Polenergia S.A., Wind Farm Four, Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL oraz Spółek Projektowych, ich podmiotów powiązanych, podmiotów zależnych, akcjonariuszy, przedstawicieli, pracowników, a także wszelkich innych podmiotów trzecich. W rezultacie, nastąpiło zwolnienie z roszczeń, a postępowanie sądowe toczące się przed rumuńskim sądem zostało umorzone w dniu 15 października 2024 roku. Ugoda objęła także rozliczenie i zakończenie, w drodze wzajemnych ustępstw, wszelkich roszczeń FP Management Holding GmbH („FPMH”), w tym będących przedmiotem lub związanych z pozwem złożonym przez FPMH przed Sądem w Bukareszcie, Wydział VI Cywilny, które na moment zawierania ugody nie było doręczone Polenergia S.A. ani Wind Farm Four SRL (doręczenie pozwu nastąpiło już po zawarciu ugody). FPMH

złożyła pozew przeciwko m.in. Polenergia S.A. i Wind Farm Four, a także innym pozwanym (w tym: Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL z siedzibą w Bukareszcie, która sprzedała Polenergia S.A. udziały w Wind Farm Four, oraz Naxxar Wind Energy Project Zenon SRL). FPMH wniosła w pozwie o uznanie przez Sąd następujących dokumentów i czynności prawnych za bezskuteczne wobec niej (*actio pauliana*):

- (i) dokumenty dot. cesji udziałów posiadanych przez Naxxar Wind Energy Project Zenon SRL w Spółkach Projektowych;
- (ii) dokumenty dot. podwyższenia kapitału zakładowego Wind Farm Four, przyjęcie pozwanego Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL jako współnika oraz zmniejszenie udziału procentowego Naxxar Wind Energy Project Zenon SRL w kapitale zakładowym Wind Farm Four;
- (iii) umowa cesji udziałów w kapitale zakładowym Wind Farm Four, zawarta pomiędzy Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL oraz Naxxar Wind Energy Project Zenon SRL;
- (iv) dokumenty dot. sprzedaży 60% udziałów w kapitale zakładowym Wind Farm Four na rzecz Polenergia S.A., w tym umowa sprzedaży udziałów z dnia 5 października 2023 roku zawarta pomiędzy Polenergia S.A. a Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL oraz umowa przeniesienia udziałów z dnia 7 grudnia 2023 roku, zawarta pomiędzy Polenergia S.A. a Naxxar Renewable Energy Management Holding SRL,

jak również wniosła o nakazanie przywrócenia stron do stanu sprzed zawarcia ww. dokumentów, tj. przywrócenie do majątku Naxxar Wind Energy Project Zenon SRL udziałów w Spółkach Projektowych oraz, odpowiednio, w Wind Farm Four, a także o nałożenie na pozwanym obowiązku zapłaty kosztów sądowych. W ramach zawartej ugody powód całkowicie zrzekł się roszczeń wobec pozwanych, w tym wobec Polenergia S.A. i Wind Farm Four, jak również wobec Spółek Projektowych, ich podmiotów powiązanych, podmiotów zależnych, akcjonariuszy, przedstawicieli, pracowników, a także wszelkich innych podmiotów trzecich. W rezultacie, postępowanie sądowe toczące się przed rumuńskim sądem zostało zakończone odrzuceniem roszczeń FPMH w całości na podstawie postanowienia z dnia 23 grudnia 2024 roku, zgodnie z którym Sąd uwzględnił zawartą ugodę i zrzeczenie się przez powoda roszczeń objętych pozwem.

34. Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa planuje, że łączne nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe w roku 2025 wyniosą około 1 232 milionów zł. Kwoty te przeznaczone będą głównie na rozwój projektów w obszarze morskiej i lądowej energetyki wiatrowej, fotowoltaiki oraz realizację programu inwestycyjnego w segmencie dystrybucji.

35. Przychody ze sprzedaży

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	2 757 617	4 066 679
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	101 029	148 983
- przychody ze sprzedaży ciepła	41 701	42 925
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	23 968	17 118
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	3 176	4 092
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	1 109 940	967 296
- przychody ze sprzedaży towarów	1 750	1 519
- przychody z najmu	651	508
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	30 259	23 862
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	226 666	311 924
- przychody z usług ładowania	878	93
- pozostałe	15 123	17 011
Razem przychody z umów z klientami	4 312 758	5 602 010
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	6 265	(33 884)
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	1 507	47 286
Razem inne przychody	7 772	13 402
Przychody ze sprzedaży, razem	4 320 530	5 615 412

W pozycjach „przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii”, „przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu” oraz „przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla” ujmowane są przychody, które wynikają z wystawionych faktur związanych ze sprzedażą na podstawie zawartych kontraktów terminowych, które były wyceniane w wartościach godziwych, w kwocie 1 652 101tys. zł. Odpowiednio, koszty które wynikają z faktur związanych z zakupami energii na podstawie kontraktów terminowych prezentowane są w pozycji „wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

36. Koszty według rodzaju

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
- amortyzacja	174 347	162 078
- zużycie materiałów i energii	87 064	135 933
- usługi obce	244 777	239 609
- podatki i opłaty	30 478	127 590
- wynagrodzenia	156 196	112 897
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	22 266	18 809
- pozostałe koszty rodzajowe	7 820	6 512
Koszty według rodzaju, razem	722 948	803 428
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	3 085 994	4 413 785
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	83 328	104 941
- dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(62 481)	(116 047)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(84 148)	(95 118)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(233 496)	(172 419)
Razem koszt własny sprzedaży	3 512 145	4 938 570

37. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	285	527
- oczekiwane straty kredytowe należności	100	527
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	185	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	1 043	350
- pozostałych	1 043	350
- pozostałe, w tym:	11 444	15 081
- odszkodowania i dopłaty	1 946	738
- rozliczenie dotacji	3 227	3 629
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	17	-
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	749	488
- refaktury	663	458
- pozostałe	4 842	9 768
Pozostałe przychody operacyjne, razem	12 772	15 958

W pozycji pozostałe został ujęty zwrot podatku od nieruchomości dotyczący lat poprzednich w kwocie 3 339 tys. zł, za rok zakończony 31 grudnia 2023.

38. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	29 281	16 317
- oczekiwane straty kredytowe należności	13 977	11 709
- zapasy	15 304	307
- rzeczowe aktywa trwałe	-	4 301
- pozostałe, w tym:	7 774	7 504
- kary, grzywny, odszkodowania	1 607	1 652
- przeniesione odszkodowania	2	41
- darowizny	3 082	2 014
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	279	427
- reklamacje, rekompensaty	244	164
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	34	-
- pozostałe	2 526	3 206
Pozostałe koszty operacyjne, razem	37 055	23 821

39. Przychody finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	43 523	44 833
- różnice kursowe, w tym:	147	2 709
-niezrealizowane	298	896
-zrealizowane	(151)	1 813
- wycena zobowiązań finansowych	36	204
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	10 242	2 106
- pozostałe	421	275
Przychody finansowe, razem	54 369	50 127

40. Koszty finansowe

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
- koszty finansowe z tytułu odsetek	99 613	85 280
- różnice kursowe, w tym:	3 249	1 133
-niezrealizowane	4 015	834
-zrealizowane	(766)	299
- prowizje i inne opłaty	9 266	9 198
- koszty finansowe z tytułu dyskonta	5 288	-
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	-	28
- wycena zobowiązań finansowych *)	3 800	3 913
- pozostałe	4 916	1 504
Koszty finansowe, razem	126 132	101 056

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu.

41. Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31.12.2024	31.12.2023
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	115 171	49 444
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	35 321	28 463
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	24 060	22 398
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	159	43
Razem	174 711	100 348

42. Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej

31.12.2024	Kredyty bankowe	Obligacje	Leasing	Razem
Stan na początek okresu	1 532 141	-	204 754	1 736 895
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia otrzymane finansowanie	104 921	750 000	58 369	913 290
Naliczenie odsetek	73 445	13 352	11 003	97 800
Płatności z tytułu zadłużenia	(372 260)	-	(19 319)	(391 579)
spłaty kapitału	(298 867)	-	(8 864)	(307 731)
odsetki zapłacone	(73 393)	-	(10 455)	(83 848)
Różnice kursowe od zadłużenia w walutach obcych	-	-	(5)	(5)
Wycena	2 600	-	17 403	20 003
Pozostałe	190	-	208	398
Stan na koniec okresu	1 341 037	763 352	272 413	2 376 802

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

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, wyemitowane obligacje, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). tj. wzrost/spadek stóp procentowych o 1% spowoduje spadek/wzrost wyniku finansowego brutto o 2 214 tys. zł. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy, ponieważ omawiany wpływ dotyczy tylko wyniku finansowego.

	31.12.2024	Zmiana	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 3M		1%	(815)
WIBOR 6M		1%	(1 399)
WIBOR 3M		-1%	815
WIBOR 6M		-1%	1 399

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

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

31.12.2024

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje	13 351	-	-	-	750 000	-	763 351
Kredyty bankowe w zł	150 207	123 718	122 280	95 336	72 645	776 851	1 341 037
Leasing	34 535	31 802	22 500	20 099	18 015	145 463	272 414
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 489 005	-	-	-	-	-	1 489 005

31.12.2023

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko walutowe

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

- Przyszłych wydatków w inwestycyjnych w projektach morskich farm wiatrowych.

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

Ponadto, Grupa zamierza ograniczać ryzyko walutowe wykorzystując środki własne lub pochodne instrumenty finansowe dla:

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

Grupa uwzględnia zmiany kursu walutowego w prognozach ekonomicznych każdego projektu i dąży do ich odzwierciedlenia w założeniach komercyjnych w sposób pozwalający na zachowanie oczekiwanej stopy zwrotu z projektów.

- Działalności operacyjnej.

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko związane z naruszeniem kowenantów

Ze względu na fakt, że Grupa realizuje projekty inwestycyjne z istotnym udziałem finansowania zewnętrznego, i spółki z Grupy są stronami wielu umów kredytów skutkujących istotnymi zobowiązaniami z tego tytułu, szerzej opisanymi w nocie 28. Zawarte umowy kredytów zawierają szereg wskaźników finansowych (kowenantów), które poszczególne projekty są zobowiązane spełniać.

Grupa na bieżąco analizuje poziom zadłużenia oraz kowenantów w poszczególnych spółkach i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi.

W spółce Polenergia Farma Fotowoltaiczna Sulechów na dzień 31 grudnia 2024 roku nie został spełniony jeden z kowenantów, w związku z tym na dzień bilansowy kredyt ten został przeklasyfikowany jako zobowiązanie krótkoterminowe w kwocie 26,7 mln zł w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zgodnie z umową kredytu istnieje możliwość naprawienia tego kowenantu poprzez dofinansowanie spółki przez sponsora z której sponsor zamierza skorzystać.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku żadne inne kowenanty nie zostały naruszone.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

31.12.2023	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	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

44. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacje	2 104 389	1 532 141
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 489 005)	(1 410 763)
Zadłużenie netto	615 384	121 378
Kapitał własny	4 303 511	3 997 653
Kapitał razem	4 303 511	3 997 653
Kapitał i zadłużenie netto	4 918 895	4 119 031
Wskaźnik dźwigni	13%	3%

45. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Główne transakcje z podmiotami współkontrolowanymi za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku:

31.12.2024	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	7 089	72	8 366
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	7 693	5 496	15 563
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	7 733	4 500	14 323
Razem	22 515	10 068	38 252

Główne transakcje z podmiotami, w przypadku których występują powiązania osobowe za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku:

31.12.2024	Przychody ze sprzedaży	Koszty	Należności	Zobowiązania
Krucza Inwestycje Sp. z o.o.	474	9 238	66	19
Beyond.pl Sp. z o.o.	-	1 455	-	196
Qemetica S.A. (dawniej: Ciech Sarzyna S.A.)	11	644	2	61
Master BIF IV UK Holdings Ltd	-	339	-	-
Tortoli Sp. z o.o.	100	-	10	-
dFlights Sp. z o.o.	-	1 000	-	-
Razem	585	12 676	78	276

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

46. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	31.12.2024	31.12.2023
Zarząd jednostki dominującej	5	4
Pracownicy jednostki dominującej	178	152
Pracownicy jednostek zależnych	307	322
Razem zatrudnieni	490	478

Uwzględniono osoby przebywające na urloпах macierzyńskich oraz członków zarządu zatrudnionych na podstawie kontraktu menadżerskiego.

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2024 i w roku zakończonym 31 grudnia 2023 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz członków Rady Nadzorczej wynosiła:

ZARZĄD	31.12.2024	31.12.2023
Adam Purwin	762	-
Andrzej Filip Wojciechowski	1 825	-
Jerzy Zań	2 126	-
Iwona Sierżęga	2 162	1 826
Piotr Maciołek	2 115	1 773
Michał Michalski	2 831	3 811
Tomasz Kietliński	2 473	2 172
Jarosław Bogacz	-	1 150
Razem	14 294	10 732

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

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

RADA NADZORCZA	31.12.2024	31.12.2023
Hans E.Schweickardt	-	70
Orest Nazaruk	84	84
Szymon Adamczyk	72	72
Krzysztof Oblój	60	-
Jacek Głowacki	15	-
Andrzej Wojciechowski	15	-
Adam Purwin	11	-
Piotr Ciżkowicz	13	-
Mikołaj Franzkowiak	15	-
Razem	285	226

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

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

Firmą audytorską dokonującą badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za rok 2024 jest Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna.

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

Rodzaj usługi	31.12.2024	31.12.2023
Badanie rocznych sprawozdań finansowych Spółki dominującej	276	162
Badanie rocznych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych	1 358	880
Przegląd sprawozdań finansowych Spółki dominującej i jednostek powiązanych *)	360	349
Pozostałe usługi atestacyjne *)	153	47
Razem	2 147	1 438

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

50. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO₂ oraz informacja o ochronie środowiska

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

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

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

EC Nowa Sarzyna w roku 2023 wyemitowała 67 625 ton dwutlenku węgla (co potwierdzone jest w raporcie z weryfikacji instalacji wykonanym przez niezależnego weryfikatora DNV).

Grupa Polenergia przy realizacji i eksploatacji przedsięwzięć kładzie duży nacisk na badania ukierunkowane na ochronę środowiska i bioróżnorodność, która jest nieodłącznym aspektem prowadzonych działań biznesowych Grupy, w związku z czym w 2023 roku została przyjęta Strategia Zrównoważonego Rozwoju, której horyzont czasowy sięga 2030 roku, a w 2024 roku Strategia Różnorodności Biologicznej, która szczegółowo określa zobowiązania i kierunek działań Grupy z uwzględnieniem aktualnych przepisów prawnych.

Zgodnie z wypracowaną dobrą praktyką, przed przystąpieniem do realizacji projektu, pierwszym krokiem w etapie przedinwestycyjnym dla każdej potencjalnej lokalizacji nowego projektu lądowego jest wstępna analiza uwarunkowań środowiskowych. Następnie, dla farm wiatrowych przeprowadza się terenowe rozpoznanie planowanej lokalizacji (screening) oraz rozpoczyna się roczny monitoring przedrealizacyjny ornitologiczny i chiropterologiczny, który polega na badaniach skoncentrowanych na aktywności ptaków i nietoperzy. Równolegle wykonywana jest inwentaryzacja przyrodnicza, która polega na rozpoznaniu siedlisk roślinnych, grzybów, porostów, płazów gadów i ssaków. W przypadku farm fotowoltaicznych wykonywana jest inwentaryzacja przyrodnicza. Wyniki wszystkich opisanych badań służą do przygotowania analizy oddziaływania przedsięwzięcia na środowisko, niezbędnej do uzyskania decyzji środowiskowej dla projektowanego przedsięwzięcia.

Podczas fazy budowy każdej inwestycji prowadzony jest nadzór przyrodniczy, który ma na celu ochronę organizmów występujących na danym terenie, minimalizowanie oddziaływania spowodowanego pracami budowlanymi. Zasięgiem obejmuje teren dróg przewidzianych do transportu materiałów budowlanych, teren przewidziany pod budowę farmy wraz z infrastrukturą towarzyszącą, a także tereny

przyległe. Nadzory budowlane stanowią również podstawę do przygotowywania, dostosowanych do warunków lokalnych, projektów wsparcia i odbudowy lokalnych ekosystemów po zakończeniu etapu budowy. Projekty dzięki temu wpisują się w lokalne warunki i zapotrzebowanie stwierdzone przez przyrodników na danym terenie. Warto dodać, że dla każdej nowej inwestycji opracowywany jest Plan Zarządzania Środowiskiem i Społeczeństwem (ESAP), który stanowi załącznik do umowy z generalnym wykonawcą prac budowlanych.

Po przejściu inwestycji w fazę porealizacyjną powtarzane są badania z pierwszej fazy. Dla farm wiatrowych, w ciągu ich pierwszych pięciu lat funkcjonowania przeprowadza się trzyletni monitoring ornitologiczny i chiropterologiczny, porównując wyniki badań z monitoringu przedrealizacyjnego i analizując wpływ wybudowanych turbin wiatrowych na zachowania oraz śmiertelność ptaków i nietoperzy, wraz z ewentualnym wdrażaniem środków mitygujących. Po rozpoczęciu funkcjonowania farmy wiatrowej przeprowadzana jest również analiza akustyczna w celu zbadania rozprzestrzeniania się dźwięku i zapewnienia dotrzymywania dopuszczalnych poziomów hałasu. W przypadku farm fotowoltaicznych wykonywana jest ponowna inwentaryzacja przyrodnicza w celu oceny wpływu podejmowanych działań na rzecz bioróżnorodności.

W poniższej tabeli uporządkowane zostały wszystkie opisane powyżej etapy działań środowiskowych.

I etap: Przedrealizacyjny	
Farmy wiatrowe	Farmy fotowoltaiczne
Wstępna analiza uwarunkowań środowiskowych planowanej lokalizacji	
Screening – terenowe rozpoznanie środowiskowe planowanej lokalizacji	nie dotyczy
Monitoring ornitologiczny i chiropterologiczny – roczne badania skoncentrowane na aktywności ptaków i nietoperzy w planowanej lokalizacji	nie dotyczy
Inwentaryzacja przyrodnicza – inwentaryzacja siedlisk roślin (w tym gatunków chronionych oraz inwazyjnych), grzybów, porostów, płazów, gadów i ssaków	
Analiza oddziaływania na środowisko przedsięwzięcia na etapie procedowania decyzji środowiskowej	
II etap: Faza budowy	
Nadzór przyrodniczy nad budową – ochrona organizmów występujących na terenie inwestycji, minimalizacja oddziaływania spowodowanego pracami budowlanymi, propozycje działań na rzecz bioróżnorodności po zakończeniu budowy	
III etap: Porealizacyjny	
Monitoring ornitologiczny i chiropterologiczny – 3 letni monitoring ptaków i nietoperzy, porównanie wyników badań z założeniami monitoringu przedrealizacyjnego, wdrażanie środków mitygujących	Inwentaryzacja przyrodnicza – porównanie i ocena wpływu działań podejmowanych na rzecz bioróżnorodności na terenie i w sąsiedztwie inwestycji
Analiza akustyczna – badanie rozprzestrzeniania się dźwięku	nie dotyczy

W ramach działań wspierających rozwój różnorodności biologicznej w granicach i sąsiedztwie prowadzonych przez Grupę inwestycji, realizowany jest szereg rozmaitych inicjatyw. Spośród wykonanych projektów na rzecz rozbudowy i wspierania bioróżnorodności można wymienić wysiew łąk miododajnych, nasadzenia krzewów, budowę kamiennych biotopów, czy instalację budek lęgowych oraz czatowni dla ptaków. Wiele działań środowiskowych podejmowanych jest także na rzecz lokalnych społeczności, należą do nich np. nasadzenia przy szkołach, bibliotekach publicznych, w parkach. Wymienione aktywności wynikają z Polityki Środowiskowo-Społecznej, w której Grupa zobowiązała się m.in. do wprowadzenia priorytetu dla ochrony różnorodności biologicznej, a także działania na rzecz i przy współpracy ze społecznościami lokalnymi. Aktywna komunikacja i dialog z interesariuszami od

etapu planowania inwestycji przez cały okres eksploatacji przebiega zgodnie z Polityką Zaangażowania Społecznego, będącej częścią Planu Komunikacji Społecznej Grupy Polenergia. Transparentny i sformalizowany proces komunikacji realizowany jest również dzięki wprowadzonej Procedurze składania skarg i wniosków (Grievance Mechanism), dzięki której każdy interesariusz może złożyć skargę lub wniosek w formie ustnej lub pisemnej, dotyczącą projektów realizowanych przez Grupę.

W trakcie fazy eksploatacji zapewniana jest zgodność operacji z posiadanymi pozwoleniami sektorowymi dla danych inwestycji – wodnoprawnymi na pobór lub odprowadzanie wód, a także na wytwarzanie odpadów lub pozwoleniami zintegrowanymi, jeśli dana inwestycja wymaga takich pozwoleń. Prowadzony jest nadzór nad dopełnianiem zobowiązań wynikających z decyzji administracyjnych w zakresie ewidencjonowania, prowadzenia pomiarów, przeglądów oraz sprawozdawczości do organów. Elektrociepłownia Nowa Sarzyna posiada także politykę środowiskową zakładu i wdrożyła system zarządzania środowiskowego według normy ISO 14001 – międzynarodowego standardu określającego wymogi funkcjonowania firm w pełnej zgodności z obowiązującymi wymaganiami prawnymi i zasadami ochrony środowiska naturalnego.

Dodatkowo, na wszystkich obiektach w eksploatacji oraz w budowie prowadzone są coroczne przeglądy środowiskowo-społeczne, które mają na celu wewnętrzną weryfikację stanu zaawansowania działań środowiskowo-społecznych oraz nadzór na niezgodnościach i podejmowanie działań korekcyjnych, korygujących i zapobiegawczych w realizowanych projektach Grupy.

51. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 25 marca 2025 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego