

Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2021 ROKU

Michał Michalski – Prezes Zarządu

Iwona Sierżęga – Członek Zarządu

Tomasz Kietliński – Członek Zarządu

Piotr Maciołek – Członek Zarządu

Jarosław Bogacz – Członek Zarządu

Warszawa, 23 listopada 2021 roku

Spis treści

A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	
4	
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy	6
3. Struktura organizacyjna Grupy	17
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU	18
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	23
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	23
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności.....	24
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto	24
3. Segmenty operacyjne	25
4. Pozostałe noty	29
4.1 Przychody ze sprzedaży	29
4.2 Koszty wg rodzaju	29
4.3 Pozostałe przychody operacyjne	30
4.4 Pozostałe koszty operacyjne	30
4.5 Przychody finansowe	30
4.6 Koszty finansowe	30
4.7 Przepływy środków pieniężnych	31
4.8 Wartość firmy	31
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych	31
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
4.11 Efektywna stopa podatkowa.....	34
4.12 Zmiana stanu rezerw.....	34
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	35
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	35
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	35
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	35
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jednostki jego jednostki zależnej od niego	36
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji jest znacząca	36

11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	36
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	36
13. Ryzyko związane z płynnością.....	37
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi	37
15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	38
C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	39
1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w kwartalnym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	40
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	42
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	42
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	42
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	42
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	42
D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.	44

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

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych (znormalizowanych) EBITDA oraz zysku netto wynoszących odpowiednio 282,3 mln zł oraz 148,8 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o odpowiednio 81,5 mln zł i 62,9 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	9M 2021	9M 2020	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]	3 kwartał 2021	3 kwartał 2020	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 932,5	1 329,5	603,0	45%	720,3	507,5	212,8	42%
segment obrotu i sprzedaży	1 499,4	840,8	658,6		576,1	356,7	219,4	
pozostałe	433,1	488,7	(55,6)		144,2	150,8	(6,6)	
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(1 669,0)	(1 171,5)	(497,5)	-42%	(621,3)	(466,5)	(154,7)	-33%
segment obrotu i sprzedaży	(1 443,6)	(810,1)	(633,5)		(557,2)	(343,1)	(214,1)	
pozostałe	(225,4)	(361,4)	136,0		(64,1)	(123,4)	59,3	
Zysk brutto ze sprzedaży	263,5	158,0	105,5	67%	99,0	41,0	58,0	142%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(52,7)	(33,6)	(19,1)	-57%	(27,8)	(11,8)	(16,0)	-136%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(10,8)	2,9	(13,8)	-473%	(12,5)	0,6	(13,1)	-2291%
A Zysk operacyjny (EBIT)	199,9	127,3	72,6	57%	58,7	29,7	28,9	97%
Amortyzacja	68,3	73,0	(4,7)		22,6	23,1	(0,5)	
Odpisy aktualizujące	0,2	0,5	(0,3)		0,0	0,3	(0,2)	
Koszt związany ze sprzedażą aktywów***	13,9	-	13,9		13,9	-	13,9	
EBITDA	282,3	200,8	81,5	41%	95,1	53,1	42,0	79%
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-		-	-	-	
Skorygowana EBITDA*	282,3	200,8	81,5	41%	95,1	53,1	42,0	79%
B Przychody finansowe	227,5	4,5	223,1		0,4	0,9	(0,5)	
C Koszty finansowe	(30,6)	(34,1)	3,5		(10,1)	(10,6)	0,5	
A+B+C Zysk (strata) brutto	396,9	97,7	299,2	306%	48,9	20,1	28,9	144%
Podatek dochodowy	(77,9)	(17,1)	(60,8)	-355%	(9,9)	(4,0)	(5,9)	-147%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	319,0	80,6	238,4	296%	39,0	16,1	23,0	143%
Zysk z działalności operacyjnej zaniecanej	(1,6)	-	(1,6)		(1,6)	-	(1,6)	
Zysk ze zbycia działalności zaniecanej	4,4	-	4,4		4,4	-	4,4	
Zysk netto	321,7	80,6	241,2	299%	41,8	16,1	25,7	160%
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	0,5	3,8	(3,3)		0,2	0,3	(0,1)	
Różnice kursowe	0,2	(0,0)	0,3		0,1	(0,1)	0,2	
Wycena kredytów według zamortyzowanego kosztu	1,0	1,1	(0,0)		0,4	0,3	0,0	
Odpisy aktualizujące**	0,2	0,5	(0,3)		0,0	0,3	(0,2)	
Wynik netto na sprzedaży aktywów***	(174,9)	-	(174,9)		11,2	-	11,2	
Skorygowany Zysk (Strata) Netto*	148,8	85,9	62,9	73,2%	53,7	16,9	36,8	218%
Skorygowana EBITDA*	282,3	200,8	81,5	41%	95,1	53,1	42,0	79%
Marża skorygowana EBITDA*	14,6%	15,1%	-0,5%		13,2%	10,5%	2,7%	
Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	239,0	180,4	58,6	32%	80,9	43,3	37,5	87%
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	55,2%	36,9%	18,3%		56,1%	28,7%	27,4%	

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

**) Odwrócenie odpisów związanych z dewelopmentem

***) Dotyczy dodatkowych płatności z tyt. sprzedaży udziałów w farmach wiatrowych offshore

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za trzy kwartały 2021 roku były wyższe o 603,3 mln zł, co jest spowodowane głównie wyższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 658,6 mln zł), skompensowanymi częściowo przez niższe przychody w segmencie gazu i czystych paliw (o 27,4 mln zł) i w segmencie lądowych farm wiatrowych (o 23,5 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 282,3 mln zł i był wyższy o 81,5 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przyczynił się do tego głównie wyższy wynik w segmencie gazu i czystych paliw (wzrost o 89,3 mln zł) oraz w segmencie obrotu i sprzedaży (wzrost o 22,9 mln zł) w związku z realizacją procesu optymalizacji pracy Elektrociepłowni Nowa Sarzyna zgodnie z postanowieniami umowy o Świadczenie Usług Zarządzania Portfelem oraz Sprzedaży Energii Elektrycznej, Paliw Gazowych oraz Uprawnień do Emisji („SLA”). Wyższy wynik skompensowany został częściowo przez niższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (spadek o 29,1 mln zł) spowodowany niższym poziomem produkcji wynikającym z niższej wietrzności.

W trzecim kwartale 2021 roku Grupa Polenergia odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 212,8 mln zł w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpływ miały wyższe przychody ze sprzedaży segmentu obrotu i sprzedaży (o 219,4 mln zł) częściowo skompensowane przez spadek przychodów w segmencie gazu i czystych paliw (o 11,1 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w tym okresie wyniósł 95,1 mln zł i był wyższy o 42,0 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przyczyniły się do tego głównie wyższe wyniki w segmencie gazu i czystych paliw (o 33,9 mln zł) oraz w segmencie obrotu i sprzedaży (o 4,5 mln zł) w związku realizacją procesu optymalizacji pracy ENS zgodnie z postanowieniami umowy SLA.

2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W okresie trzech kwartałów 2021 roku segment lądowych farm wiatrowych zanotował niższy o 29,1 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do wyniku z roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale wynik EBITDA wzrósł o 3,5 mln zł. Spadek wyniku segmentu w 2021 roku jest głównie konsekwencją niższego wolumenu produkcji (gorsze warunki wietrzne) oraz wyższych kosztów operacyjnych farm wiatrowych, częściowo skompensowanych przez rozpoczęcie produkcji energii elektrycznej przez Farmę Wiatrową Szymankowo oraz wyższe ceny sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu.

Wynik EBITDA segmentu fotowoltaiki po trzech kwartałach 2021 r. był niższy o 0,6 mln zł w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego w głównej mierze w konsekwencji wzrostu kosztów związanych z rozwojem projektów fotowoltaicznych (-0,3 mln zł) w fazie rozwoju oraz niższego nasłonecznienia, które wpłynęło na niższe wolumeny i przychody wygenerowane w ramach portfela projektów w eksploatacji – Sulechów I (-0,2 mln zł). W trzecim kwartale wynik segmentu był niższy w porównaniu do trzeciego kwartału 2020 roku o 0,2 mln zł, z czego wynik projektu Sulechów I był na zbliżonym poziomie w porównaniu do trzeciego kwartału 2020 roku (-0,1 mln zł).

W okresie trzech kwartałów 2021 roku wynik EBITDA segmentu gazu i czystych paliw zanotował wzrost o 89,3 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale wzrost wyniósł 33,9 mln zł, głównie w efekcie procesu optymalizacji pracy ENS. Efektem optymalizacji było „odwrócenie” transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w 3 i 4 kwartale 2021 r. oraz w 2022 r. w ramach procesu optymalizacji pracy tej elektrociepłowni. Zmiany poziomu marżowości wynikające ze zmian poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ związanych z produkcją energii elektrycznej w ENS tzw. Clean Spark Spread („CSS”) pozwoliły na podjęcie decyzji o ograniczeniu planowanej produkcji i zamknięciu pozycji na rynku terminowym dla ww. okresów. Wycena odpowiednich instrumentów finansowych związanych z powyższymi transakcjami zgodnie z MSSF 9 oznacza rozpoznanie w wyniku 3 kwartału 2021 r. na poziomie Grupy: (i) wyniku na przewidywanej produkcji ENS dla ww. przyszłych okresów, których dotyczyły zawarte transakcje, tj. 7,5 mln zł (narastająco: 18,7 mln zł) – jest to przesunięcie czasowe, oraz (ii) wpływu dodatkowych optymalizacji oraz korzystnych zmian CSS w wysokości 22,5 mln zł (narastająco: 45,8 mln zł). Wpływ wyceny tych transakcji na wynik EBITDA w trzecim kwartale 2021 r. został zaprezentowany w segmencie obrotu i sprzedaży w kwocie 9,2 mln zł (narastająco: 17,9 mln zł), oraz w segmencie gazu i czystych paliw w kwocie 20,7 mln zł (narastająco: 46,6 mln zł). Efekt realizacji transakcji dotyczący 3 kwartału 2021 r., których wycena została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2021 r. został ujęty w wyniku zrealizowanym w kwocie 17,1 mln zł pomniejszając wartość wyceny na 30 września 2021 r. Dodatkowo na wzrost wyników względem roku ubiegłego miały wpływ przychody z rynku mocy (realizacja obowiązku mocowego rozpoczęła się od stycznia 2021 r.), częściowo skompensowane przez brak przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 roku) oraz wyższe przychody z rekompensaty kosztów gazu (21,9 mln zł) częściowo skompensowane przez niższą o 9 mln zł korektę końcową rekompensaty kosztów osieroconych w kwocie (końcowe rozliczenie systemu rekompensat w sierpniu 2021 r.).

W pierwszych trzech kwartałach 2021 roku segment obrotu i sprzedaży zanotował wzrost wyniku EBITDA o 22,9 mln zł w porównaniu do wyniku ubiegłego roku, a w samym trzecim kwartale wzrost wyniósł 4,5 mln zł. Wyższy narastająco wynik 2021 r. jest głównie konsekwencją: i) krótkoterminowych

optymalizacji w roku bieżącym i średnioterminowych optymalizacji przeprowadzonych w ramach umowy SLA w zakresie zabezpieczenia produkcji i sprzedaży ENS, skutkujących wyceną w wysokości 17,9 mln zł transakcji terminowych dotyczących 4 kwartału 2021 r. oraz 2022 r., ii) wzrostu wyniku na handlu energią z farm wiatrowych w związku z optymalizacją zabezpieczenia wolumenu oraz pozytywnym efektem wynikającym z niższych kosztów profilu, iii) efektu wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży do klientów strategicznych oraz proprietary trading. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: i) spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych głównie z uwagi na niższy o 2,2 mln zł wpływ wyceny magazynu zielonych certyfikatów, ii) spadek wyniku na portfelu handlowym z uwagi na gorszy wynik na handlu krótkoterminowym i zdarzenia o charakterze jednorazowym, które miały negatywny wpływ w 2021 r., iii) niższy wynik na działalności w ramach linii agregacji OZE, iv) wyższe koszty operacyjne i koszty prowizji wynikające ze wzrostu skali działalności. Ponadto, wynik trzeciego kwartału uległ poprawie z uwagi na: i) optymalizację przeprowadzoną w ramach umowy SLA skutkującą wyceną w wysokości 9,2 mln zł transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w okresie od 2 do 4 kwartału 2022 r., ii) efekt wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży do klientów strategicznych oraz proprietary trading. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: i) niższy wynik na portfelu handlowym wskutek gorszego wyniku na handlu krótkoterminowym w konsekwencji ograniczeń rynkowych, ii) spadek wyniku na handlu energią z farm wiatrowych w efekcie niższej produkcji zestawionej z wyższymi cenami SPOT oraz negatywnego wpływu kosztu profilu, iii) spadek wyniku na handlu certyfikatami z farm wiatrowych z uwagi na niższy o 3,2 mln zł wpływ wyceny magazynu zielonych certyfikatów, iv) niższy wynik na działalności w ramach linii agregacji OZE, v) wyższe koszty operacyjne i koszty prowizji wynikające ze wzrostu skali działalności.

Po dziewięciu miesiącach 2021 roku EBITDA segmentu dystrybucji była wyższa o 1,1 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale była wyższa o 0,9 mln zł. Wzrost wyniku jest głównie konsekwencją wejścia w życie nowej taryfy oraz wzrostu zapotrzebowania na energię w porównaniu do zapotrzebowania w 2020 roku w związku z ograniczeniem skali obostrzeń epidemicznych. Wynik został częściowo skompensowany przez wyższe koszty operacyjne, niższy wynik Polenergii Kogeneracja na dystrybucji gazu (głównie ze względu na niższy wolumen) a także koszty poniesione na realizację pilotażowego projektu w zakresie elektromobilności. Dodatkowo w samym trzecim kwartale 2021 roku odnotowano wyższy wynik na sprzedaży energii na skutek wyższej marży jednostkowej.

Wynik w segmencie niealokowanych w okresie od stycznia do września 2021 roku był niższy o 2,1 mln zł, a w samym trzecim kwartale 2021 roku był niższy o 0,6 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku 2020. Na zmianę wyniku EBITDA wpływa zaniechanie działalności związanej z przetwarzaniem biomasy oraz wyższe koszty operacyjne w Centrali.

W rezultacie opisanych powyżej zdarzeń skorygowana marża EBITDA z wyłączeniem segmentu obrotu i sprzedaży wyniosła 55,2% i była o 18,3 p.p. wyższa od marży rozpoznanej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w trzecim kwartale wartość tego wskaźnika wyniosła 56,1% i była o 27,4 p.p. wyższa od marży rozpoznanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wynik z działalności finansowej w 3 kwartałach 2021 roku był wyższy od wyniku ubiegłorocznego o 226,5 mln zł, na co miały wpływ przede wszystkim przychody finansowe z tytułu płatności dodatkowych (earn-out) w kwocie 225,8 mln zł otrzymanych w związku z: przeprowadzoną w 2018 r. sprzedażą udziałów w spółkach MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o., wynikiem na sprzedaży projektu Wińsko, wyższym wynikiem z tytułu różnic kursowych (o 0,6 mln zł), przychodami z tytułu poręczeń (o 0,4 mln zł) i likwidacją spółki stowarzyszonej (o 0,3 mln zł), niższymi kosztami z tytułu odsetek (o 5,0 mln zł), częściowo skompensowanymi przez niższe przychody z tytułu odsetek od lokat (o 2,2 mln zł), wyceną kontraktów finansowych (o 1,0 mln zł), kosztami sprzedaży projektu Mercury Sp. z o.o. (0,2 mln zł) oraz wyższymi kosztami prowizji (o 0,9 mln zł), not odsetkowych (0,2 mln zł) i wyceną instrumentów finansowych w segmencie gazu i czystych paliw (1,1 mln zł).

Wyższy poziom podatku dochodowego (o 60,8 mln zł) głównie w związku z wyższym wynikiem brutto Grupy w 2021 roku (wyższy zysk operacyjny i przychody finansowe).

Wpływ pandemii COVID-19

W związku z trwającą epidemią COVID-19 na bieżąco monitorowane i identyfikowane są czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Polenergia. Zarząd podejmuje kroki, aby złagodzić negatywne skutki oddziaływania koronawirusa, jednakże ich ostateczny wpływ i skala są trudne do oszacowania.

W ocenie Zarządu, Grupa Polenergia wykazuje dotychczas silną odporność na niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne wywoływane przez epidemię COVID-19. Wysokie wyniki finansowe wypracowane w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku, wskazują, iż trwająca pandemia nie wpłynęła w sposób istotny na funkcjonowanie spółek Grupy.

Pracownicy zatrudnieni w ramach Grupy w dalszym ciągu w większości kontynuowali pracę w trybie pracy zdalnej z wykorzystaniem środków komunikacji na odległość. Wszystkie istotne procesy operacyjne przebiegają zgodnie z wyznaczonymi harmonogramami, a istotne procesy zarządcze prowadzone są w trybie zdalnym. Spółka identyfikuje czynniki ryzyka związane ze zmienną skalą zachorowań na COVID-19, w szczególności w przypadku działań i procesów, które nie mogą być prowadzone w całości w trybie zdalnym. Dotyczy to przede wszystkim segmentu gazu i czystych paliw uzależnionego w większym stopniu od ruchu osobowego pracowników produkcyjnych oraz realizowanych projektów farm wiatrowych będących w fazie budowy. W celu ograniczenia wpływu ryzyka na działalność Spółki Elektrociepłownia Nowa Sarzyna wprowadzono rygorystyczne zasady BHP dla działalności operacyjnej i prac remontowych. Dodatkowo przygotowano dla Spółki plan awaryjny utrzymania ciągłości produkcji w wariacie pracy w skoszarowaniu pracowników obsługi. Realizacja projektów farm wiatrowych będących w fazie budowy przebiega dotychczas bez istotnego negatywnego wpływu COVID-19. Na budowach wdrożone zostały procedury bezpieczeństwa oraz środki ochrony BHP, takie jak ankiety i oświadczenia potwierdzające dobry stan zdrowia oraz brak kontaktu z osobami zakażonymi, konieczność zachowania dystansu, pomiar temperatury, punkty dezynfekcji, testy dla nowych pracowników oraz stałe zespoły obsługujące daną budowę (wprowadzono zakaz rotacji współpracowników pomiędzy budowami).

Do końca 1 kwartału 2021 wpływ epidemii COVID-19 na wyniki osiągnięte w segmencie dystrybucji był zauważalny poprzez spadek zapotrzebowania na energię elektryczną, mający swoje źródło między innymi w spadku zużycia energii w zakładach produkcyjnych i galeriach handlowych. W 2 kwartale 2021 r. w związku z ograniczeniem obostrzeń sanitarnych zaobserwowano stopniowy wzrost zużycia energii. W związku z przedłużającym się okresem pandemicznym w Polsce, a co za tym idzie wysokim poziomem niepewności Spółka prowadzi dokładny monitoring ściągalności należności oraz utrzymuje zwiększoną rezerwę na nieściągalne należności utworzoną w 2020 r.

W segmencie obrotu i sprzedaży w związku z epidemią COVID-19 i wynikającymi z niej z niedoborami towarów, rosnącymi cenami surowców i presją inflacyjną jaka wystąpiła po okresie lock-downów utrzymuje się zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej. Przyczynia się do tego między innymi wysoki poziom zmienności cen gazu ziemnego, energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ i kursów walutowych. Dodatkowo na zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej wpływ ma wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów. Wymienione czynniki ryzyka mogą także istotnie oddziaływać na płynność poprzez wzrost poziomu wymaganych depozytów zabezpieczających oraz poziom należności nieściągalnych. Z uwagi na wzrost prawdopodobieństwa materializacji wymienionych czynników ryzyka, zintensyfikowano bieżące monitorowanie i analizy w przedmiotowych obszarach oraz zastosowano bardziej restrykcyjne metody weryfikacji kontrahentów przy zawieraniu nowych transakcji.

Segment energetyki wiatrowej w 2021 i 2022 roku pozostanie w dużej mierze odporny na bieżącą

zmienność cen energii elektrycznej z uwagi na fakt, iż dla większej części portfela ceny sprzedaży energii oraz zielonych certyfikatów zostały zabezpieczone na rynku terminowym. W sytuacji długotrwałego spadku cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów i w konsekwencji obniżek notowań kontraktów terminowych może zostać ograniczony potencjał wyniku finansowego segmentu w kolejnych latach.

Realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024

Realizacja Strategii Grupy na lata 2020-2024 przebiega bez istotnych zakłóceń.

W trzecim kwartale 2021 r. Grupa kontynuowała prace w celu realizacji trzech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 161 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.

Budowa farmy wiatrowej Szymankowo została zakończona. Farma wiatrowa uzyskała pozwolenie na użytkowanie oraz koncesję i od 13 września 2021 r. jest w fazie eksploatacji. Budowy farm wiatrowych Dębsk i Kostomłoty przebiegają zgodnie z harmonogramem.

W przypadku farmy wiatrowej Dębsk trwają prace budowlane oraz montażowe. Wykonano fundamenty, place manewrowe i drogi do wszystkich turbin (55/55). Zakończono realizację linii wysokiego napięcia oraz linii średniego napięcia. Trwają dostawy komponentów turbin oraz preinstalacje i instalacje turbin. Obecnie zmontowanych jest 12/55 turbin. Uzyskane zostały pozwolenie na podanie napięcia oraz tymczasowe pozwolenie na użytkowanie, instalacja została zsynchronizowana z siecią operatora i rozpoczęła się testowa generacja z pierwszych turbin.

W przypadku farmy wiatrowej Kostomłoty trwają prace budowlane i elektryczne. Wykonano 100% dróg serwisowych, 9/9 fundamentów oraz 5/9 placów manewrowych. Wykonano 100 % linii średniego napięcia oraz 90 % linii wysokiego napięcia. Planowane są dostawy i montaż głównych komponentów na stacji GPZ.

Projekty fotowoltaiczne Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I o łącznej mocy ok 28 MWp, które wygrały aukcję OZE w 2020 roku, są w trakcie budowy. Wykonane zostały konstrukcje nośne pod panele fotowoltaiczne, zostały dostarczone i zamontowane stacje kontenerowe i inwertery. Wykonano instalacje niskiego napięcia. Obecnie trwa wykonywanie instalacji średniego napięcia. Dostawy paneli rozpoczęły się od 20 października 2021 r. Zakończenie budowy tych projektów planowane jest na pierwszą połowę 2022 roku.

Zgodnie z Informacjami Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 25 czerwca 2021 r. spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice sp. z o.o. rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych Świebodzin I o łącznej mocy 10,5 MW, Polenergia Obrót 2 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Strzelino o łącznej mocy 45,15 MW oraz Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy wiatrowej o mocy 37,4 MW nie wygrały aukcji na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii. Grupa nie wyklucza alternatywnych form zabezpieczenia przychodów dla wymienionych projektów tj. zawarcia kontraktów typu PPA (Power Purchase Agreement) lub sprzedaży w oparciu o ryzyko rynkowe wspierane zabezpieczeniem na rynku terminowym, jak również udziału w kolejnych aukcjach.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024. W konsekwencji Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych rozwijających projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych w kolejnych aukcjach OZE. Dla poszczególnych projektów będą rozważane różne formy komercjalizacji ich produkcji, w tym decyzje o udziale w aukcji, sprzedaży energii w oparciu o zawarte kontrakty typu PPA lub sprzedaży energii w oparciu o ryzyko rynkowe wspierane zabezpieczeniem na rynku terminowym.

Kontynuowane są prace rozwojowe w segmencie morskich farm wiatrowych. Grupa posiada 50%

udziałów w spółkach MFW Bałtyk I Sp. z o.o., MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przygotowujących do budowy trzy morskie farmy wiatrowe zlokalizowane na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3000 MW. W dniu 4 maja 2021 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał na rzecz spółek projektowych MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. decyzje o przyznaniu każdej ze spółek prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w odpowiednio – morskich farmach wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, o mocy 720 MW każda.

Od 1 stycznia 2021 roku Elektrociepłownia Nowa Sarzyna („ENS”) jako uczestnik Rynku Mocy wykonuje obowiązek mocy zgodnie z umową zawartą z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi oraz kontynuuje świadczenie usługi samostartu i odbudowy systemu dla PSE. ENS bierze również z powodzeniem udział we wtórnym rynku mocy, w ramach którego dochodzi do obrotu obowiązkami mocowymi oraz do realokacji obowiązków mocowych między dostawcami mocy. Ponadto na bazie umowy SLA ENS pracuje na rynku energii w sposób dynamiczny dzięki zoptymalizowanemu modelowi operacyjnemu.

Na bazie listu intencyjnego zawartego przez Polenergię w czerwcu 2020 roku z Siemens Energy, trwają prace w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz wodorowych. Polenergia wraz z Partnerem rozwija wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej. We współpracy z Partnerami podejmowane są również kroki w celu przygotowania ENS do współspalania wodoru z gazem ziemnym.

Wielkoskalowy projekt wodorowy zgłoszony przez Polenergia SA w konkursie na projekty z obszaru technologii i systemów wodorowych (organizowanego w ramach mechanizmu IPCEI) po przejściu weryfikacji formalnej oraz oceny pod kątem zgodności z kryteriami (przez Ministra Rozwoju, Pracy i Technologii oraz Ministra Klimatu i Środowiska) został w maju 2021 zatwierdzony do dalszej realizacji i jest na ścieżce uzyskania prenotyfikacji od Komisji Europejskiej.

Polenergia S.A. oraz ENS będą współtworzyć pierwszą w Polsce dolinę wodorową. Podpisany w czerwcu 2021 roku w Jasionce koło Rzeszowa list intencyjny na rzecz stworzenia Podkarpackiej Doliny Wodorowej ma pomóc zbudować skoordynowany i zintegrowany „ekosystem”, który stawia na rozwój technologii, wiedzy, badań i biznesu.

Ponadto w 2021 roku Elektrociepłownia Nowa Sarzyna – przystąpiła do międzynarodowego konsorcjum współpracującego na rzecz wykorzystania wodoru jako zeroemisyjnego paliwa w turbinach gazowych w istniejących instalacjach w Europie. W ENS pracują dwie turbiny gazowe Frame6B wyprodukowane przez Thomassen International, każda o mocy 40 MW, które w przyszłości zostaną zmodyfikowane w celu współspalania wodoru z gazem ziemnym, a docelowo przejścia na czyste paliwo wodorowe. Partnerami Umowy o wzajemnej współpracy oprócz Ansaldo Thomassen oraz ENS są również: Vattenfall, DOW, Nouryon, EmmTec, Hygear, TU Delft, TU Eindhoven, DLR and OPRA Turbines.

Grupa realizuje nową strategię w segmencie obrotu i sprzedaży poprzez rozwój nowych i istniejących obszarów biznesowych. W ramach optymalizacji działalności Elektrociepłowni Nowa Sarzyna podjęto decyzję o „odwróceniu” transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż energii w 3 i 4 kwartale 2021 oraz 2022 roku skutkujące rozpoznaniem efektu wyceny tych instrumentów finansowych w 2021 roku. W ramach ekspansji geograficznej rozpoczęto działalność na rynkach energii ukraińskim i węgierskim. Trwają testowe działania w ramach obrotu na rynku gazu na Ukrainie i analizy opłacalności wejścia na rynki energii w krajach bałtyckich. W 2021 r. Spółka znacznie zwiększyła wolumeny sprzedaży do odbiorców przemysłowych i jednocześnie aktywnie pozyskuje kolejnych klientów na lata 2022-2024. Aktywnie prowadzona jest sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych przez spółkę Polenergia Sprzedaż. Zielona energia produkowana w aktywach wytwórczych Grupy sprzedawana jest jako produkt Energia 2051 poprzez stronę internetową oraz kanały telesprzedaży. Rozwijana jest też działalność w zakresie agregacji zewnętrznych wytwórców OZE. Przygotowywane są produkty krótko i długoterminowe dla segmentu niezależnych wytwórców OZE oraz odbiorców końcowych. W ramach linii biznesowej usług elastyczności podpisano umowę na świadczenie usługi

DSR z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi. Trwają intensywne prace nad rozwojem agregacji usług elastyczności i jednolitym podejściem dla aktywów zewnętrznych i wewnętrznych Grupy Polenergia do uczestnictwa w kolejnych aukcjach oraz wtórnym rynku mocy.

W segmencie dystrybucji w dniu 21 października 2020 roku weszła w życie nowa taryfa na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej dla spółki Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. z WRA na poziomie 109,6 mln zł. Trwa też realizacja zatwierdzonego III planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł. Do końca trzeciego kwartału w 2021 r. podpisano 100 umów o przyłączenie. W roku 2021 zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 33 inwestycji / etapów inwestycji oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 11 projektów, oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 6.

Ponadto Polenergia Dystrybucja, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, przystąpiła do realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. W dniu 15 stycznia 2021 r. spółka podpisała z bankiem ING Bank Śląski S.A aneks do umowy kredytu przyznający spółce finansowanie na realizację IV planu inwestycyjnego w kwocie 75,3 mln złotych. Plan przewiduje realizację inwestycji w zakresie zaprojektowania i wybudowania infrastruktury elektroenergetycznej służącej do zasilania nowych obiektów i odbiorców, głównie w odniesieniu do osiedli mieszkaniowych. Do końca III kwartału 2021 roku spółka podpisała 49 umów o przyłączenie w ramach IV planu w roku 2021, a łączny poziom nakładów wynikający z zaciągniętych zobowiązań wyniósł 45 mln zł, co stanowi 43 % IV portfela inwestycyjnego.

Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

W dniu 18 czerwca 2021 roku miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w wyniku, którego powołało p. Grzegorza Stanisławskiego, p. Ignacio Paz-Ares Aldanondo oraz p. Thomasa O'Brien w skład Rady Nadzorczej Emitenta oraz odwołało p. Marjolein Helder z funkcji członka Rady Nadzorczej. Dodatkowo podjęto uchwały m.in. w zakresie: zmiany Statutu Spółki w celu upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 31 maja 2021 roku pan Sebastian Kulczyk zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 29 stycznia 2021 roku spółka realizująca projekt morskiej farmy wiatrowej MFW Bałtyk I podpisała z PSE umowę przyłączeniową. Zgodnie z umową całkowita moc osiągalna projektu ustalona została na poziomie 1560 MW.

W dniu 5 marca 2021 spółki MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. (łącznie "Spółki Projektowe"), w których Polenergia S.A. posiada 50% udziałów, rozwijające – w ramach wspólnego przedsięwzięcia z grupą Equinor – projekty budowy dwóch morskich farm wiatrowych o planowanej mocy 720 MW każdy ("MFW"), złożyły, po przeprowadzeniu stosownych analiz oraz podjęciu niezbędnych decyzji korporacyjnych, wnioski do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”), w ramach procedury przewidzianej w Ustawie z dnia 17 grudnia 2020 r. o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych ("Ustawa MFW"), o przyznanie w drodze decyzji Prezesa URE prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzonej do sieci ("Wsparcie").

Wsparcie będzie dotyczyło energii elektrycznej wytwarzanej w MFW i będzie polegało na przyznaniu prawa do otrzymywania wyrównania ujemnego salda, stanowiącego różnicę pomiędzy ceną energii elektrycznej wskazaną dla danego projektu w decyzji Prezesa URE, która zostanie wydana na dalszym etapie procedury (waloryzowaną corocznie o poziom inflacji) („Cena Wsparcia”), a okresową ceną referencyjną wyznaczoną na zasadach określonych w Ustawie MFW.

W dniu 16 kwietnia 2021 roku, Polenergia S.A. wraz z Wind Power AS (grupa Equinor), podjęły uchwały wspólników Spółek Projektowych w sprawie wyrażenia zgody na podtrzymanie wniosków złożonych przez Spółki Projektowe w dniu 5 marca 2021 roku, do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, o przyznanie Wsparcia. W następstwie uchwał podjętych przez wspólników, Spółki Projektowe podjęły decyzje o podtrzymaniu Wniosków.

Wskazane powyżej uchwały wspólników oraz decyzje Spółek Projektowych zostały podjęte w związku z wydaniem przez Ministra Klimatu i Środowiska („Minister”) rozporządzenia z dnia 30 marca 2021 roku w sprawie ceny maksymalnej za energię elektryczną wytworzoną w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzoną do sieci w złotych za 1 MWh, będącej podstawą rozliczenia prawa do pokrycia ujemnego salda, w którym Minister ustalił cenę maksymalną za energię elektryczną wytworzoną w morskiej farmie wiatrowej i wprowadzoną do sieci na poziomie 319,6 złotych za 1 MWh („Cena Maksymalna”). Wobec tak określonego poziomu Ceny Maksymalnej, Emitent i Wind Power AS, jako wspólnicy Spółek Projektowych, uznali, że spółki te powinny ubiegać się o Wsparcie.

Przyznanie Wsparcia będzie podlegać zatwierdzeniu przez Komisję Europejską („KE”). Po uzyskaniu stanowiska KE, Prezes URE określi w decyzji administracyjnej indywidualną Cenę Wsparcia, która będzie podstawą rozliczania ujemnego salda dla każdej ze Spółek Projektowych. Cena Wsparcia może zostać ustalona przez Prezesa URE na poziomie równym bądź niższym od Ceny Maksymalnej. W przypadku Ceny Wsparcia niższej niż Cena Maksymalna, Spółki Projektowe będą uprawnione do rezygnacji z przyznanego im prawa do pokrycia ujemnego salda. W razie zaistnienia takiej sytuacji, Emitent i Wind Power AS, jako wspólnicy Spółek Projektowych, będą analizować zasadność skorzystania z uprawnienia do rezygnacji z przyznanego Spółkom Projektowym prawa do pokrycia ujemnego salda.

Pozyskanie Wsparcia wiąże się z powstaniem po stronie Spółek Projektowych zobowiązania, do wytworzenia i wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej wytworzonej w ich morskich farmach wiatrowych lub ich części po uzyskaniu koncesji, w terminie 7 lat od dnia wydania przez Prezesa URE decyzji określających Cenę Wsparcia.

Realizacja powyższego zobowiązania wymaga poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych. Łączne szacowane nakłady inwestycyjne, do poniesienia przez Spółki Projektowe po uzyskaniu Wsparcia, związane z przygotowaniem obu projektów w okresie do podjęcia ostatecznej decyzji inwestycyjnej i rozpoczęcia budowy planowanego na 2024 rok, wynoszą obecnie do 630 mln zł. Natomiast dodatkowo w stosunku do wskazanych powyżej kwot szacowane nakłady na budowę wynoszą od 16 130 mln zł do 18 220 mln zł, z czego dominująca część będzie ponoszona po podjęciu ostatecznej decyzji inwestycyjnej i rozpoczęciu fazy budowy. Emitent jako wspólnik Spółek Projektowych będzie zobowiązany do pokrycia części nakładów inwestycyjnych odpowiadającej jego udziałowi w Spółkach Projektowych z uwzględnieniem kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie nakładów w okresie budowy, który planują pozyskać Spółki Projektowe.

W dniu 4 maja 2021 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał na rzecz spółek projektowych MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. decyzje o przyznaniu każdej ze Spółek Projektowych prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w odpowiednio – morskich farmach wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, o mocy 720 MW każda.

W dniu 25 maja 2021 roku Emitent otrzymał od wspólnika Spółek Projektowych – Wind Power AS, dodatkowe płatności wynikające z umowy dotyczącej m.in. sprzedaży udziałów w Spółkach Projektowych zawartej w dniu 5 marca 2018 roku ze Statoil Holding Netherlands B.V., w wysokości 25 028 640 EUR w przypadku spółki MFW Bałtyk III sp. z o.o. oraz 25 200 000 EUR w przypadku spółki MFW Bałtyk II sp. z o.o.

W dniu 5 lutego 2021 roku Mansa Investments oraz BIF IV Europe Holdings Limited z siedzibą w Londynie zawarły aneksy do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r. Ponadto BIF IV Europe

Holdings Limited poinformował o podwyższeniu ceny za jedną akcję Spółki w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki z 47 zł na 63 zł. Okres przyjmowania zapisów upłynął w dniu 17 lutego 2021 r. W efekcie wezwania BIF IV Europe Holdings Limited objęła 10 370 213 akcji Spółki co stanowi 22,82% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 20 lutego 2021 roku Zarząd Polenergii S.A. został poinformowany o tym, że akcjonariusze Spółki Mansa Investments Sp. z o.o. oraz BIF IV Europe Holdings Limited, zawarli dodatkowe porozumienie do umowy inwestycyjnej z dnia 3 listopada 2020 r. oraz umowy akcjonariuszy z tego samego dnia. Poinformowano m.in. o planowanym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki za pomocą emisji nowych akcji. Emisja akcji odbędzie się z prawem poboru albo w inny sposób zapewniający odpowiednią ochronę przed rozwodnieniem akcjonariatu.

W dniu 23 września 2021 r. Zarząd Polenergii S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż jednej oraz nie więcej niż 21.426.807 akcji zwykłych na okaziciela serii AA po cenie emisyjnej 47 zł za jedną akcję. Emisja akcji nastąpi w formie subskrypcji prywatnej i umożliwi każdemu akcjonariuszowi, za wyjątkiem Mansa Investments oraz BIF IV Europe Holdings Limited, utrzymanie procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki w wysokości jaki ten akcjonariusz posiadał na koniec dnia zatwierdzenia prospektu Spółki (Dzień Preferencji). Spółce Mansa Investments zostanie zaoferowane 5.150.211 sztuk nowych akcji nowej emisji, natomiast BIF IV Europe Holdings Limited nie mniej niż 10.804.185 i nie więcej niż 14.361.702 akcji nowej emisji, w zależności od liczby akcji, które zostaną zaoferowane pozostałym akcjonariuszom. W ofercie wziąć udział będą mogli jedynie akcjonariusze, którzy posiadali akcje na koniec Dnia Preferencji. Spółka przewiduje, że emisja akcji zostanie przeprowadzona w pierwszym kwartale 2022 r.

W dniu 10 maja 2021 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. zawarła z ING Bank Śląski S.A. umowę kredytu w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 21,5 mln zł na finansowanie budowy farm fotowoltaicznych Sulechów II oraz kredytu VAT w okresie budowy do 5,5 mln zł. Umowa kredytu przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 30 czerwca 2036 roku, dla kredytu VAT nie później niż w ciągu pół roku od ukończenia budowy projektu.

W dniu 12 maja 2021 roku spółka zależna Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. zawarła z mBank S.A. umowę kredytu w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 13 mln zł na finansowanie budowy farm fotowoltaicznych Buk I oraz kredytu VAT w okresie budowy do 3,2 mln zł. Umowa kredytu przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 21 grudnia 2037 roku, dla kredytu VAT nie później niż do 31 stycznia 2023 roku.

W dniu 12 maja 2021 roku spółka zależna Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o. zawarła z mBank S.A. umowę kredytu w formie kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie do 18 mln zł na refinansowanie budowy farm fotowoltaicznych Sulechów III. Umowa kredytu przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 21 grudnia 2037 roku. Budowa projektu odbywa się w ramach spółki Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. docelowo, w fazie operacyjnej projekt będzie realizowany w spółce Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 Sp. z o.o.

28 kwietnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. zawarła transakcję IRS zabezpieczającą 90% ryzyka zmiany stóp procentowych z bankiem mBank S.A.

W dniu 29 lipca 2021 roku zarząd Spółki poinformował o wydaniu na rzecz Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, ustalającej koszty zużycia odebranego gazu ziemnego i kosztów nieodebranego gazu ziemnego za 2020 rok, w okresie korygowania od 1 stycznia 2020 r. do 1 czerwca 2020 r., należnych ENS na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej na kwotę 30 366 227 zł.

Ponadto, zarząd Emitenta informuje o wydaniu na rzecz ENS decyzji Prezesa URE, ustalającej wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla roku 2020, w okresie korygowania od 1 stycznia 2020 r. do 1 czerwca 2020 r., na kwotę 3 964 267 zł oraz decyzji Prezesa URE z dnia 31 sierpnia 2021 r. ustalającej wysokość korekty końcowej rekompensaty kosztów osieroconych, w związku z zakończeniem okresu korygowania, trwającym od dnia 1 kwietnia 2008 r. do dnia 1 czerwca 2020 r., na kwotę 3 758 459 zł.

W dniu 24 sierpnia 2021 r. Polenergia S.A. zawarła umowę doradczą z Master BIF IV UK Holdings Limited jako doradcą, który jest podmiotem powiązany z jednym z akcjonariuszy Emitenta, tj. BIF IV Europe Holdings Limited. Rada Nadzorcza Polenergii S.A. wyraziła zgodę na powołanie Doradcy uchwałą z dnia 18 sierpnia 2021 r. Rolą doradcy jako podmiotu posiadającego doświadczenie w zarządzaniu aktywami w sektorze energii odnawialnej w skali globalnej, będzie udzielanie porad i rekomendacji wspierających pracę Komitetu Nadzoru Operacyjnego powołanego w ramach Rady Nadzorczej w dniu 18 sierpnia 2021 r. Do zadań komitetu należy m.in. sprawowanie nadzoru operacyjnego nad rozwojem, działalnością finansową oraz możliwościami inwestycyjnymi Grupy.

Dnia 31 sierpnia 2021 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów w spółce Mercury Energia Sp. z o.o. i przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w spółce Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. K.

W dniu 8 października 2021 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. realizująca projekty farm fotowoltaicznych Buk I zawarła transakcję IRS zabezpieczającą 75% ryzyka zmiany stóp procentowych do końca 2031 roku z bankiem mBank S.A.

W dniu 4 października 2021 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. realizująca projekty farm fotowoltaicznych Sulechów III zawarła transakcję IRS zabezpieczającą 90% ryzyka zmiany stóp procentowych do końca 2035 roku z bankiem mBank S.A.

W dniu 4 listopada 2021 roku Zarząd Polenergia S.A. podpisał Przedwstępną Umowę Sprzedaży Akcji (PSSA), na mocy której akcjonariusze Edison Energia S.A. (Edison Energia) z siedzibą w Warszawie zobowiązali się do zawarcia Przynależonej Umowy Sprzedaży Akcji (FSSA) dotyczącej sprzedaży Emitentowi przez obecnych akcjonariuszy Edison Energia 100% akcji spółki. Zgodnie z PSSA, cena 100% akcji Edison Energia została wstępnie ustalona na 76.500.000 PLN, lecz dokładna kwota płatna przy zawarciu FSSA będzie podlegała określonym korektom związanym z procedurami zamknięcia rachunków (tzw. closing accounts) określonymi w PSSA. Ostateczna cena akcji spółki sprzedanych na mocy FSSA nie będzie mogła jednak przekroczyć kwoty 86.000.000 PLN. Zawarcie FSSA uzależnione jest od uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i innych warunków zawieszających wymienionych w PSSA. FSSA zostanie podpisana w terminie 10 dni roboczych od dnia spełnienia wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w PSSA lub w innej dacie uzgodnionej przez strony.

Edison Energia to jedna z najszybciej rozwijających się polskich spółek fotowoltaicznych. Oferuje innowacyjne rozwiązania z zakresu fotowoltaiki, ciepła i optymalizacji zużycia energii. Dzięki przeprowadzonej transakcji Grupa Polenergia rozszerzy swoją działalność o nowe segmenty biznesowe i uzyska dostęp do ogólnopolskiej sieci sprzedaży, dużej bazy klientów oraz szerokiego portfolio innowacyjnych produktów i usług. Pozwoli to również zdywersyfikować obecne obszary swojej działalności i stać się znaczącym graczem w nowo powstającym segmencie rynku.

W dniu 10 listopada 2021 r. Polenergia Obrót S.A. zawarła z Deutsche Bank Polska umowy kredytu o wielocelowy limit kredytowy w kwocie do 100 mln złotych, w ramach którego udostępniono limit w rachunku bieżącym oraz limit gwarancji. Umowa kredytu została zawarta na czas określony 12 miesięcy z możliwością jej przedłużenia na kolejne okresy kredytowania. W związku z powyższym, Polenergia S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 30 mln PLN.

9M 2021 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	172,8	2,8	173,9	1 499,4	78,9	4,8	-	1 932,5
Koszty operacyjne, w tym	(91,9)	(1,6)	(58,5)	(1 443,6)	(66,2)	(6,6)	(0,7)	(1 669,0)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznaných świadectw pochodzenia)	(33,2)	-	-	-	-	-	-	(33,2)
amortyzacja	(48,4)	(0,6)	(12,1)	(0,1)	(4,6)	(1,8)	(0,7)	(68,3)
korekta z tytułu przyznaných świadectw pochodzenia	(10,3)	-	-	-	-	-	-	(10,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	80,9	1,2	115,4	55,8	12,7	(1,8)	(0,7)	263,5
Marża zysku brutto ze sprzedaży	46,8%	43,9%	66,3%	3,7%	16,1%	"n/a"	"n/a"	13,6%
Koszty ogólnego zarządu	(2,7)	(0,2)	(5,5)	(13,7)	(4,6)	(25,7)	-	(52,4)
Pozostała działalność operacyjna	2,3	0,0	(14,7)	1,0	0,1	0,1	-	(11,2)
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,2)
Zysk z działalności operacyjnej	80,5	1,0	95,2	43,1	8,2	(27,5)	(0,7)	199,9
EBITDA	129,0	1,6	107,3	43,3	12,8	(11,8)	-	282,3
Marża EBITDA	74,7%	58,8%	61,7%	"n/a"	16,2%	"n/a"	"n/a"	14,6%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	129,0	1,6	107,3	43,3	12,8	(11,8)	-	282,3
Marża skorygowana EBITDA	74,7%	58,8%	61,7%	"n/a"	16,2%	"n/a"	"n/a"	14,6%
Wynik na działalność finansową	(23,5)	(0,4)	(0,9)	(2,6)	(2,3)	226,7	-	196,9
Zysk (Strata) brutto	57,0	0,6	94,3	40,6	5,9	199,2	(0,7)	396,9
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(77,9)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								319,0
Zysk z działalności operacyjnej zaniecanej	-	-	-	-	-	-	-	(1,6)
Zysk ze zbycia działalności zaniecanej	-	-	-	-	-	-	-	4,4
Zysk (strata) netto za okres								321,7
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,5
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Wycena kredytów miedzą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	1,0
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	(174,9)
Skorygowany Zysk Netto								148,8

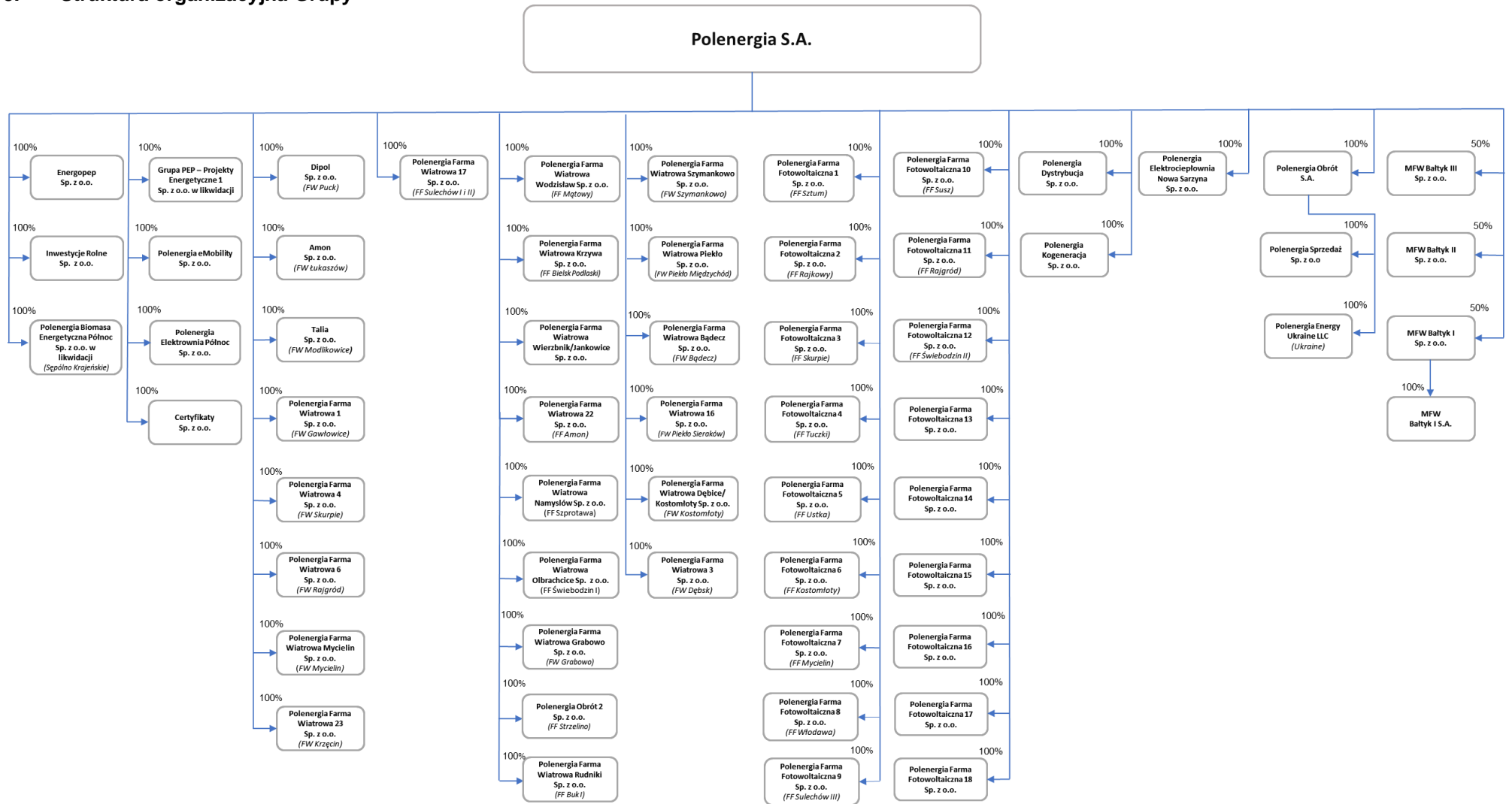
*Przychody z tytułu przyznaných, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF 15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży

9M 2020 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	196,3	3,0	201,3	840,8	70,9	17,3	-	1 329,5
Koszty operacyjne, w tym	(86,3)	(1,2)	(191,2)	(810,1)	(59,8)	(18,2)	(4,7)	(1 171,5)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznaných świadectw pochodzenia)	(30,6)	-	-	-	-	-	-	(30,6)
amortyzacja	(47,6)	(0,6)	(14,1)	(0,1)	(4,1)	(1,9)	(4,7)	(73,0)
korekta z tytułu przyznaných świadectw pochodzenia	(8,1)	-	-	-	-	-	-	(8,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	110,0	1,8	10,1	30,7	11,1	(1,0)	(4,7)	158,0
Marża zysku brutto ze sprzedaży	56,0%	59,5%	5,0%	3,7%	15,7%	"n/a"	"n/a"	11,9%
Koszty ogólnego zarządu	(1,9)	(0,2)	(4,9)	(11,2)	(4,0)	(11,1)	-	(33,3)
Pozostała działalność operacyjna	2,2	0,0	(1,2)	0,8	0,5	0,2	-	2,6
w tym odpisy aktualizujące	(0,3)	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,5)
Zysk z działalności operacyjnej	110,3	1,6	3,9	20,3	7,7	(11,8)	(4,7)	127,3
EBITDA	158,2	2,2	18,0	20,4	11,8	(9,8)	-	200,8
Marża EBITDA	80,6%	75,2%	9,0%	2,4%	16,6%	"n/a"	"n/a"	15,1%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	158,2	2,2	18,0	20,4	11,8	(9,8)	-	200,8
Marża skorygowana EBITDA	80,6%	75,2%	9,0%	2,4%	16,6%	"n/a"	"n/a"	15,1%
Wynik na działalność finansową	(29,3)	(0,4)	1,4	(2,1)	(2,1)	3,0	-	(29,6)
Zysk (Strata) brutto	81,0	1,2	5,3	18,2	5,5	(8,8)	(4,7)	97,7
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(17,1)
Zysk (strata) netto za okres								80,6
Zysk z działalności operacyjnej zaniecanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniecanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres								80,6
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	3,8
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,0)
Wycena kredytów miedzą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	1,1
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,5
Skorygowany Zysk Netto								85,9
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	(29,1)	(0,6)	89,3	22,9	1,1	(2,1)	-	81,5

*Przychody z tytułu przyznaných, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF 15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży

3Q 2021 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Nealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	49,2	1,1	64,4	576,1	27,7	1,7	-	720,3
Koszty operacyjne, w tym	(31,3)	(0,5)	(7,0)	(557,2)	(22,8)	(2,2)	(0,2)	(621,3)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(8,1)	-	-	-	-	-	-	(8,1)
amortyzacja	(16,6)	(0,2)	(3,3)	(0,1)	(1,6)	(0,6)	(0,2)	(22,6)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(6,6)	-	-	-	-	-	-	(6,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	17,9	0,6	57,4	18,9	4,9	(0,5)	(0,2)	99,0
Marża zysku brutto ze sprzedaży	36,4%	53,1%	89,1%	3,3%	17,6%	"n/a"	"n/a"	13,7%
Koszty ogólnego zarządu	(1,0)	(0,1)	(2,1)	(5,1)	(1,6)	(18,0)	-	(27,7)
Pozostała działalność operacyjna	0,8	0,0	(13,6)	0,4	(0,1)	(0,0)	-	(12,6)
w tym odpisy aktualizujące	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,0)
Zysk z działalności operacyjnej	17,7	0,5	41,7	14,2	3,2	(18,5)	(0,2)	58,7
EBITDA	34,4	0,7	45,0	14,3	4,8	(4,0)	-	95,1
Marża EBITDA	69,9%	65,7%	69,8%	2,5%	17,3%	-229,7%	-	13,2%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	34,4	0,7	45,0	14,3	4,8	(4,0)	-	95,1
Marża skorygowana EBITDA	69,9%	65,7%	69,8%	2,5%	17,3%	-229,7%	"n/a"	13,2%
Wynik na działalności finansowej	(8,0)	(0,1)	0,2	(0,8)	(0,8)	(0,1)	-	(9,7)
Zysk (Strata) brutto	9,7	0,4	41,9	13,4	2,4	(18,6)	(0,2)	48,9
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(9,9)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej								39,0
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	(1,6)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	4,4
Zysk (strata) netto za okres								41,8
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Wycena kredytów mębdą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,4
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	11,2
Skorygowany Zysk Netto								53,7
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF 15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								
3Q 2020 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Nealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
Przychody ze sprzedaży*	44,1	1,2	75,5	356,7	24,6	5,4	-	507,5
Koszty operacyjne, w tym	(29,4)	(0,4)	(67,0)	(343,1)	(20,7)	(5,6)	(0,4)	(466,5)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(10,7)	-	-	-	-	-	-	(30,6)
amortyzacja	(15,8)	(0,2)	(4,7)	(0,0)	(1,4)	(0,6)	(0,4)	(23,1)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(2,8)	-	-	-	-	-	-	(8,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	14,8	0,7	8,5	13,6	3,9	(0,2)	(0,4)	41,0
Marża zysku brutto ze sprzedaży	33,5%	"n/a"	11,3%	3,8%	15,7%	"n/a"	"n/a"	8,1%
Koszty ogólnego zarządu	(0,6)	(0,1)	(1,7)	(4,2)	(1,4)	(3,8)	-	(11,7)
Pozostała działalność operacyjna	0,6	0,0	(0,4)	0,4	0,0	(0,0)	-	0,5
w tym odpisy aktualizujące	(0,2)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,3)
Zysk z działalności operacyjnej	14,8	0,7	6,4	9,8	2,5	(4,1)	(0,4)	29,7
EBITDA	30,9	0,9	11,1	9,8	3,9	(3,4)	-	53,1
Marża EBITDA	69,9%	"n/a"	14,7%	"n/a"	15,7%	"n/a"	"n/a"	10,5%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA	30,9	0,9	11,1	9,8	3,9	(3,4)	-	53,1
Marża skorygowana EBITDA	69,9%	"n/a"	14,7%	2,7%	15,7%	"n/a"	"n/a"	10,5%
Wynik na działalności finansowej	(8,7)	(0,1)	0,5	(1,0)	(0,9)	0,6	-	(9,6)
Zysk (Strata) brutto	6,0	0,6	6,9	8,7	1,6	(3,4)	(0,4)	20,1
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(4,0)
Zysk (strata) netto za okres								16,1
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres								16,1
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Wycena kredytów mębdą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
Skorygowany Zysk Netto								16,9
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	3,5	(0,2)	33,9	4,5	0,9	(0,6)	-	42,0
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF 15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								

3. Struktura organizacyjna Grupy



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU**

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 30 września 2021 roku
AKTYWA

	30.09.2021	31.12.2020
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	2 771 894	2 229 951
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2 164 103	1 946 761
2. Wartości niematerialne	4 048	4 746
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	69 129	69 566
4. Aktywa finansowe	300 603	21 358
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	225 093	175 143
6. Należności długoterminowe	3 897	3 498
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 978	8 836
8. Rozliczenia międzyokresowe	43	43
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 474 316	788 498
1. Zapasy	28 122	36 836
2. Należności z tytułu dostaw i usług	123 160	77 041
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	4 455	976
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	368 971	142 154
5. Rozliczenia międzyokresowe	6 290	5 712
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 275 385	151 432
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	667 933	374 347
Aktywa razem	5 246 210	3 018 449

PASYWA

	30.09.2021	31.12.2020
I. Kapitał własny	1 791 050	1 418 368
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 791 050	1 417 468
1. Kapitał zakładowy	90 887	90 887
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	557 983	557 983
3. Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	567 683	459 811
5. Zysk z lat ubiegłych	239 486	185 037
6. Zysk netto	321 801	110 551
7. Różnice kursowe z przeliczenia	3	(8)
Udziały niedające kontroli	-	900
II. Zobowiązania długoterminowe	1 604 922	1 189 190
1. Kredyty bankowe i pożyczki	1 178 115	934 036
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 178	74 419
3. Rezerwy	23 240	23 420
4. Rozliczenia międzyokresowe	44 502	46 897
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	94 301	97 815
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	175 086	9 886
7. Pozostałe zobowiązania	1 500	2 717
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 850 238	410 891
1. Kredyty bankowe i pożyczki	122 798	71 368
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 848	99 969
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	7 695	1 079
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	11 292	11 240
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	1 221 216	132 721
6. Pozostałe zobowiązania	367 360	69 169
7. Rezerwy	3 991	3 064
8. Rozliczenia międzyokresowe	29 038	22 281
Pasywa razem	5 246 210	3 018 449

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Noty	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
				Niebadany	Niebadany
Przychody z umów z klientami	4.1	1 810 965	1 315 936	661 709	497 352
Inne przychody	4.1	121 555	13 546	58 547	10 132
Przychody ze sprzedaży	4.1	1 932 520	1 329 482	720 256	507 484
Koszt własny sprzedaży	4.2	(1 669 007)	(1 171 466)	(621 264)	(466 530)
Zysk brutto ze sprzedaży		263 513	158 016	98 992	40 954
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	3 407	4 523	1 109	1 088
Koszty sprzedaży	4.2	(344)	(351)	(74)	(80)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(52 404)	(33 278)	(27 730)	(11 723)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(14 253)	(1 617)	(13 639)	(516)
Przychody finansowe	4.5	227 531	4 477	373	915
Koszty finansowe	4.6	(30 590)	(34 084)	(10 092)	(10 560)
Zysk brutto		396 860	97 686	48 939	20 078
Podatek dochodowy		(77 895)	(17 134)	(9 897)	(4 013)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		318 965	80 552	39 042	16 065
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej		(1 626)	-	(1 626)	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej		4 366	-	4 366	-
Zysk netto		321 705	80 552	41 782	16 065
Zysk netto przypisany:		321 705	80 552	41 782	16 065
Akcjonariuszom jednostki dominującej		321 801	80 564	41 803	16 074
Akcjonariuszom niekontrolującym		(96)	(12)	(21)	(9)
Zysk na jedną akcję:					
- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		7,08	1,77	0,92	0,35
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		7,08	1,77	0,92	0,35

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
			Niebadany	Niebadany
Zysk netto za okres	321 705	80 552	41 782	16 065
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	52 247	3 154	29 613	6 676
- Różnice kursowe z przeliczenia	11	(7)	8	(4)
Inne całkowite dochody netto	52 258	3 147	29 621	6 672
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	373 963	83 699	71 403	22 737
Całkowity dochód za okres:	373 963	83 699	71 403	22 737
Akcjonariuszom jednostki dominującej	374 059	83 711	71 424	22 746
Akcjonariuszom niekontrolującym	(96)	(12)	(21)	(9)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	399 600	97 686
II.Korekty razem	(245 597)	103 250
1.Amortyzacja	68 334	73 047
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	(6)	206
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24 012	30 904
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	(225 190)	1 358
5. Podatek dochodowy	(59 368)	(18 693)
6.Zmiana stanu rezerw	959	359
7.Zmiana stanu zapasów	8 350	11 158
8.Zmiana stanu należności	(1 594 988)	(66 111)
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 524 653	60 606
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 849	1 429
11. Inne korekty	2 798	8 987
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	154 003	200 936
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	229 861	31
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	31
2. Z aktywów finansowych, w tym:	231 695	-
a) zbycie aktywów finansowych	227 375	-
b) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	4 000	-
c) odsetki	64	-
d) inne wpływy z aktywów finansowych	256	-
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia/likwidacji jednostki zależnej	(1 891)	-
II.Wydatki	348 585	223 835
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	286 306	207 055
2. Na aktywa finansowe, w tym:	62 279	16 780
a) nabycie aktywów finansowych	62 279	16 750
b) udzielone pożyczki długoterminowe	-	30
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(118 724)	(223 804)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	362 491	178 494
1.Kredyty i pożyczki	362 491	178 494
II.Wydatki	104 267	101 586
1.Spłaty kredytów i pożyczek	74 548	69 122
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	4 629	3 452
3.Odsetki	24 897	28 601
4.Inne wydatki finansowe	193	411
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	258 224	76 908
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	293 503	54 040
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	293 586	54 024
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	83	(16)
F.Środki pieniężne na początek okresu	374 347	345 705
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	667 933	399 729
- o ograniczonej możliwości dysponowania	37 387	34 102

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	90 887	557 983	13 207	459 811	295 588	-	(8)	1 417 468	900	1 418 368
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	321 801	-	321 801	(96)	321 705
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	52 247	-	-	11	52 258	-	52 258
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(477)	-	-	-	(477)	(804)	(1 281)
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	56 102	(56 102)	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2021 roku	90 887	557 983	13 207	567 683	239 486	321 801	3	1 791 050	-	1 791 050

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	90 887	557 983	13 207	403 661	228 578	-	-	1 294 316	928	1 295 244
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	80 564	-	80 564	(12)	80 552
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	3 154	-	-	(7)	3 147	-	3 147
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	43 541	(43 541)	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2020 roku	90 887	557 983	13 207	450 356	185 037	80 564	(7)	1 378 027	916	1 378 943

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

1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2021 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2020 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2021 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2020 roku nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2020 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 30 września 2021 roku.

1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2020 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 30 marca 2021 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły.

1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek (za wyjątkiem spółki Polenergia Energy Ukraine LLC) uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
USD	3,9925	3,7584	3,8658
EUR	4,6329	4,6148	4,5268
GBP	5,3653	5,1327	4,9560

1.4 Sezonowość i cykliczność działalności

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

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

2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto

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

Wynik EBITDA i Skorygowany wynik EBITDA

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Zysk brutto	396 860	97 686	48 939	20 078
Przychody finansowe	(227 531)	(4 477)	(373)	(915)
Koszty finansowe	30 590	34 084	10 092	10 560
Amortyzacja	68 334	73 047	22 575	23 102
Koszty związane z wynikiem na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	13 863	-	13 863	-
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	177	491	37	277
EBITDA	282 293	200 831	95 133	53 102
Skorygowana EBITDA	282 293	200 831	95 133	53 102

Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	321 801	80 564	41 803	16 074
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	242	(28)	119	(114)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	1 041	1 068	351	339
(Zysk netto) na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	(174 908)	-	11 229	-
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	177	491	37	277
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	657	4 696	219	357
Podatek	(126)	(892)	(42)	(69)
Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	148 884	85 899	53 716	16 864

Poziom wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysku netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Definicje powyższych wskaźników zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2020 rok, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 30 marca 2021 roku. Definicje powyższych wskaźników stosowane przez inne podmioty mogą się różnić od tych przyjętych przez Grupę.

3. Segmenty operacyjne

W dniu 18 maja 2020 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła, przygotowaną przez Zarząd Emitenta, Strategię Grupy Polenergia na lata 2020-2024 („Strategia Grupy Polenergia”). Przy sporządzaniu Strategii Grupy Polenergia wzięto pod uwagę obecną i oczekiwaną sytuację w sektorze elektroenergetycznym, dokonano analizy otoczenia makroekonomicznego, rynkowego i regulacyjnego, a także przyjęto założenia w zakresie kierunków rozwoju sektora w perspektywie pięciu lat. Strategia Grupy Polenergia została przygotowana w taki sposób, aby umożliwić Grupie optymalny poziom rozwoju przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnej sytuacji finansowej. Stojąc u progu ogromnej transformacji krajowego rynku energii, ambicją Grupy Polenergia jest wspieranie wysiłków związanych z procesem polskiej transformacji energetycznej oraz rozwojem gospodarki niskoemisyjnej.

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,
- 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.

Jedynym odbiorcą, z którym Grupa osiągnęła nie mniej niż 10% sumy przychodów Grupy, jest Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2021	Wytwarzanie z OZE			Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe						
Przychody z umów z klientami	172 775	2 781	-	92 662	1 459 049	78 930	4 768	-	1 810 965
Inne przychody	-	-	-	81 230	40 325	-	-	-	121 555
Razem przychody	172 775	2 781	-	173 892	1 499 374	78 930	4 768	-	1 932 520
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	80 903	1 220	-	115 377	55 814	12 690	(1 834)	(657)	263 513
(Koszty) ogólnego zarządu	(2 710)	(204)	-	(5 453)	(13 676)	(4 621)	(25 740)	-	(52 404)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(20 956)	(361)	-	-	(779)	(2 005)	328	-	(23 773)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 573)	(41)	-	(929)	(1 793)	(292)	226 342	-	220 714
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 312	2	-	(14 693)	1 010	113	66	-	(11 190)
Wynik brutto	56 976	616	-	94 302	40 576	5 885	199 162	(657)	396 860
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(78 021)	126	(77 895)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	318 965
EBITDA *)	129 048	1 635	-	107 316	43 297	12 823	(11 826)	-	282 293
Aktywa segmentu	2 205 310	93 462	225 093	233 585	1 950 405	180 858	357 497	-	5 246 210
Zobowiązania segmentu	1 405 754	43 944	-	40 135	1 826 230	107 910	31 187	-	3 455 160
Amortyzacja	48 398	617	-	12 085	149	4 641	1 787	657	68 334

*) EBITDA - definicja została opisana w nocie 2

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Wytwarzanie z OZE				Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	Razem
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Morskie Farmy Wiatrowe							
Przychody z umów z klientami	196 300	2 974	-	188 170	840 311	70 928	17 253	-	-	1 315 936
Inne przychody	-	-	-	13 093	453	-	-	-	-	13 546
Razem przychody	196 300	2 974	-	201 263	840 764	70 928	17 253	-	-	1 329 482
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	109 995	1 771	-	10 062	30 710	11 141	(967)	(4 696)	-	158 016
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 913)	(155)	-	(4 948)	(11 170)	(3 989)	(11 103)	-	-	(33 278)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(26 338)	(378)	-	(20)	(245)	(1 599)	2 225	-	-	(26 355)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 973)	(63)	-	1 371	(1 842)	(533)	788	-	-	(3 252)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 232	2	-	(1 178)	755	507	237	-	-	2 555
Wynik brutto	81 003	1 177	-	5 287	18 208	5 527	(8 820)	(4 696)	-	97 686
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(17 359)	225	-	(17 134)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80 552
EBITDA *)	158 170	2 237	-	18 040	20 388	11 751	(9 755)	-	-	200 831
Aktywa segmentu	1 738 511	28 304	169 643	237 139	203 714	162 504	208 165	-	-	2 747 980
Zobowiązania segmentu	1 035 691	16 988	-	76 422	135 629	95 634	8 673	-	-	1 369 037
Amortyzacja	47 551	619	-	14 105	93	4 092	1 891	4 696	-	73 047

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2021	Wytwarzanie z OZE		Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Razem	
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika						
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	101 370	2 779	58 576	1 216 162	72 322	-	1 451 209
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	71 394	-	-	24 168	-	-	95 562
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	13 286	-	-	-	13 286
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	4 485	4 485
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	2 981	-	2 981
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	215 339	3 607	-	218 946
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	11	-	-	-	7	267	285
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	20 799	-	-	-	20 799
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	2	1	3 380	13	16	3 412
Razem przychody z umów z klientami		172 775	2 781	92 662	1 459 049	78 930	4 768	1 810 965
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	46 605	37 365	-	-	83 970
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	34 625	-	-	-	34 625
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	2 960	-	-	2 960
Razem inne przychody		-	-	81 230	40 325	-	-	121 555
Przychody ze sprzedaży, razem		172 775	2 781	173 892	1 499 374	78 930	4 768	1 932 520

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	Wytwarzanie z OZE		Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility	Niealokowane	Razem	
	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika						
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	116 840	2 974	171 707	819 220	63 867	-	1 174 608
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	79 389	-	1 004	13 270	-	-	93 663
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	15 325	-	-	-	15 325
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	3 146	3 146
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	3 786	-	3 786
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	6 225	3 252	-	9 477
- przychody ze sprzedaży pelletów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	13 876	13 876
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	10	-	-	-	-	221	231
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	61	-	134	1 596	23	10	1 824
Razem przychody z umów z klientami		196 300	2 974	188 170	840 311	70 928	17 253	1 315 936
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	(1 129)	-	-	(1 129)
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	13 093	-	-	-	13 093
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	1 582	-	-	1 582
Razem inne przychody		-	-	13 093	453	-	-	13 546
Przychody ze sprzedaży, razem		196 300	2 974	201 263	840 764	70 928	17 253	1 329 482

4. Pozostałe noty

4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 451 209	1 174 608	512 197	459 792
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	95 562	93 663	35 984	24 560
- przychody ze sprzedaży ciepła	13 286	15 325	3 663	3 847
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	4 485	3 146	1 640	1 081
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	2 981	3 786	1 203	893
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	218 946	9 477	99 322	2 318
- przychody ze sprzedaży pelletów	-	13 876	-	4 189
- przychody z najmu	285	231	103	114
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	20 799	-	7 176	-
- pozostałe	3 412	1 824	421	558
Razem przychody z umów z klientami	1 810 965	1 315 936	661 709	497 352
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	83 970	(1 129)	22 542	(1 461)
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	34 625	13 093	34 625	10 011
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	2 960	1 582	1 380	1 582
Razem inne przychody	121 555	13 546	58 547	10 132
Przychody ze sprzedaży, razem	1 932 520	1 329 482	720 256	507 484

4.2 Koszty wg rodzaju

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
- amortyzacja	68 334	73 047	22 575	23 102
- zużycie materiałów i energii	38 665	144 324	33 058	45 810
- usługi obce	58 742	32 628	30 193	10 636
- podatki i opłaty	12 834	15 900	1 338	5 607
- wynagrodzenia	31 832	30 449	10 157	10 639
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 808	4 181	1 259	1 328
- pozostałe koszty rodzajowe	1 359	1 310	499	414
Koszty według rodzaju, razem	216 574	301 839	99 079	97 536
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodania)	1 494 869	895 136	547 063	378 001
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	71 405	78 151	19 311	18 326
- dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(61 093)	(70 031)	(16 385)	(15 530)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(344)	(351)	(74)	(80)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(52 404)	(33 278)	(27 730)	(11 723)
Razem koszt własny sprzedaży	1 669 007	1 171 466	621 264	466 530

4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	320	211	-	1
- oczekiwane straty kredytowe należności	320	65	-	1
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	146	-	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	135	-	-
- na sprawy sądowe	-	135	-	-
- pozostałe, w tym:	3 087	4 177	1 109	1 087
- odszkodowania i dopłaty	22	1 063	14	2
- rozliczenie dotacji	2 411	2 434	800	818
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52	81	-	4
- pozostałe	602	599	295	263
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 407	4 523	1 109	1 088

4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	13 542	1 128	13 282	297
- oczekiwane straty kredytowe należności	13 365	452	13 245	(19)
- zapasy	-	39	-	39
- rzeczowe aktywa trwałe	177	637	37	277
- pozostałe, w tym:	711	489	357	219
- kary, grzywny, odszkodowania	57	7	-	2
- inne koszty związane z dewelopmentem	401	368	203	176
- pozostałe	253	114	154	41
Pozostałe koszty operacyjne, razem	14 253	1 617	13 639	516

4.5 Przychody finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	164	2 343	57	124
- odsetki - leasing	99	161	-	52
- różnice kursowe, w tym:	427	499	19	146
- niezrealizowane	334	364	119	78
- zrealizowane	93	135	(100)	68
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	423	-	205	-
- wycena instrumentów finansowych	-	1 311	-	571
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	225 531	-	(244)	-
- pozostałe	887	163	336	22
Przychody finansowe, razem	227 531	4 477	373	915

W pozycji „Zbycie udziałów w jednostce zależnej”, ujęto głównie przychody z tytułu dodatkowych płatności w związku ze sprzedażą udziałów spółek MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o.

4.6 Koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
- koszty finansowe z tytułu odsetek	24 036	28 859	8 387	8 511
- różnice kursowe, w tym:	1 191	1 874	244	799
- niezrealizowane	633	330	266	(62)
- zrealizowane	558	1 544	(22)	861
- prowizje i inne opłaty	2 827	1 973	1 198	899
- wycena zobowiązań finansowych *)	1 285	1 318	433	418
- pozostałe	1 251	60	(170)	(67)
Koszty finansowe, razem	30 590	34 084	10 092	10 560

*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	24 928	24 300
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	-	4 311
- środki pieniężne zablokowane z tyt. remontów długo i średnioterminowych	-	1 203
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	12 279	4 288
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	180	-
Razem	37 387	34 102

4.8 Wartość firmy

Na dzień 30 września 2021 roku wartość firmy wynosi 69 mln PLN i dotyczy następujących segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- 25 mln PLN – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln PLN – obrót – obejmująca spółkę Polenergia Obrót.

4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych

Wartości godziwe kontraktów terminowych

Jednostka zależna – Polenergia Obrót S.A. 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 lub kosztach ze sprzedaży. 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.

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	83 970	(1 129)

Klasa instrumentu finansowego

	30.09.2021	30.09.2021
	Poziom 2	Razem
30.09.2021		
Aktywa krótkoterminowe	1 264 459	1 264 459
Aktywa długoterminowe	223 624	223 624
Razem	1 488 083	1 488 083

	30.09.2021	30.09.2021
	Poziom 2	Razem
30.09.2021		
Zobowiązania krótkoterminowe	1 221 216	1 221 216
Zobowiązania długoterminowe	175 086	175 086
Razem	1 396 302	1 396 302

	30.09.2021	30.09.2021
Wartość godziwa netto	91 781	91 781

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe 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. 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).

Łączny efekt wzrostu cen rynkowych energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO₂ o 1% spowoduje spadek zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 176 tys. zł. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do kontraktów terminowych na zakup / sprzedaż energii, gazu ziemnego i uprawnień do emisji CO₂ klasyfikowanych jako instrumenty pochodne wycenianych w wartości godziwej.

Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	1 488 083	151 082	1 488 083	151 082
Instrumenty pochodne	Poziom 2	70 842	18 463	70 842	18 463
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	n/d	1 300 913	1 005 404	1 300 913	1 005 404
Instrumenty pochodne	Poziom 2	7 533	8 407	7 533	8 407
Kontrakty terminowe	Poziom 2	1 396 302	142 607	1 396 302	142 607

Zabezpieczenia

Na dzień 30 września 2021 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 52 247 tys. zł (30 września 2020 roku: 3 154 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

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

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

Na dzień 30 września 2021 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
26.02.2027	13 023	1,25%	IRS
29.09.2025	59 617	0,52%	IRS
10.09.2035	87 300	1,20%	IRS
29.03.2028	140 365	0,79%	IRS
29.06.2026	31 900	0,56%	IRS
30.06.2034	13 416	0,89%	IRS
26.02.2027	3 017	1,25%	IRS
11.03.2036	1 800	2,22%	IRS
15.06.2021	122 491	0,75%	IRS
11.06.2035	151 732	1,10%	IRS
Razem	624 661		

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2021.10	926 EUR	4,4916	Forward
2021.10	20 737 EUR	4,4368	Forward
2021.11	27 096 EUR	4,4101	Forward
2021.12	21 113 EUR	4,4436	Forward
2022.01	7 429 EUR	4,4464	Forward
2022.02	6 978 EUR	4,4998	Forward
2022.03	1 087 EUR	4,4532	Forward
2022.06	4 649 EUR	4,5426	Forward
2022.07	517 EUR	4,4600	Forward
Razem	90 532 EUR		

4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30 września 2021 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 16 172 tys. zł w porównaniu do 3 681 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku. Powodem zwiększenia tego odpisu jest Decyzja Prezesa URE z dnia 31 sierpnia 2021 roku ustalająca wysokość korekty końcowej rekompensaty kosztów osieroconych w związku z zakończeniem okresu korygowania. Szczegółowy opis sytuacji zawarto w nocie 9.

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

	Razem	stopień 2	stopień 3
Wartość brutto na 1.1.2021	80 722	76 274	4 448
Powstałe	121 646	121 646	-
Splacone	(63 039)	(76 284)	13 248
Wartość brutto 30.09.2021	139 329	121 636	17 696

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 30 września 2021 roku przedstawia tabela poniżej:

	Należności od klientów indywidualnych					
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni	
30.09.2021	21 331	19 308	504	-	205	1 724
Oczekiwane straty kredytowe	1 520	-	-	-	-	1 520
31.12.2020	23 265	20 957	421	94	-	1 793
Oczekiwane straty kredytowe	1 688	-	-	-	-	1 688

	Należności od klientów korporacyjnych					
	Total	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni	
30.09.2021	101 829	101 948	16	-	-	135
Oczekiwane straty kredytowe	14 652	13 214	-	-	-	1 438
31.12.2020	56 546	54 519	19	264	-	1 744
Oczekiwane straty kredytowe	1 993	-	-	249	-	1 744

4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	77 895	17 134
Podatek bieżący	62 962	16 845
Podatek odroczony	14 933	289
Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem	396 860	97 686
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	75 403	18 560
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(235)	84
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	164	690
Podatek bieżący spółek komandytowych	304	-
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	381	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:	1 924	(2 166)
- różnice trwałe	555	299
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-	(200)
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	1 369	(2 265)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:	(46)	(34)
- inne	(46)	(34)
Podatek w rachunku zysków i strat	77 895	17 134

4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	30.09.2021	31.12.2020
Stan rezerw na początek okresu	26 484	24 500
- utworzenie rezerw	1 010	2 618
- rozwiązanie rezerw	(263)	(634)
Stan rezerw na koniec okresu	27 231	26 484

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W trzecim kwartale zakończonym 30 września 2021 roku tj. w dniu 29 września 2021 roku Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks nr 8 do umowy kredytu o wielocelowy limit kredytu, zgodnie z którym odnośnie kredytu w rachunku bieżącym wydłużony został okres dostępności do 30 września 2022 roku oraz zwiększona kwota limitu do 80.000 tys. zł. Łączna kwota limitu obejmująca kredyt w rachunku bieżącym oraz limit gwarancyjny pozostała bez zmian.

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

W okresie III kwartału zakończonego 30 września 2021 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie przeprowadziła emisji dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

W związku z podjęciem uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2021 roku, w dniu 23 września 2021 roku Zarząd Polenergii S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż jednej oraz nie więcej niż 21.426.807 akcji zwykłych na okaziciela serii AA po cenie emisyjnej 47 zł za jedną akcję. Emisja akcji nastąpi w formie subskrypcji prywatnej i umożliwi każdemu akcjonariuszowi, za wyjątkiem Mansa Investments oraz BIF IV Europe Holdings Limited, utrzymanie procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki w wysokości jaka ten akcjonariusz posiadał na koniec dnia zatwierdzenia prospektu Spółki (Dzień Preferencji). Spółce Mansa Investments zostanie zaoferowane 5.150.211 sztuk nowych akcji nowej emisji, natomiast BIF IV Europe Holdings Limited nie mniej niż 10.804.185 i nie więcej niż 14.361.702 akcji nowej emisji, w zależności od liczby akcji, które zostaną zaoferowane pozostałym akcjonariuszom. W ofercie wziąć udział będą mogli jedynie akcjonariusze, którzy posiadali akcje na koniec Dnia Preferencji. Spółka przewiduje, że emisja akcji zostanie przeprowadzona w pierwszym kwartale 2022 roku.

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

W ciągu 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2021 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

W trzecim kwartale zakończonym 30 września 2021 roku nastąpiły poniżej opisane zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych:

W dniu 10 lipca 2021 roku wygasła gwarancja STU Ergo Hestia obejmująca rękojmią wykonane prace w ramach kontraktu zawartego przez Konsorcjum ERBUD S.A.&PBDI S.A. ze spółką Polenergia Farma Wiatrowa Mycielini Sp. z o.o.

W dniu 12 lipca 2021 roku na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. w związku z projektem FF BUK, została wystawiona przez Generali TU S.A. na zlecenie Onde S.A. gwarancja należytego wykonania kontraktu. Gwarancja została wystawiona do kwoty 856,5 tys. zł z terminem ważności do dnia 17 marca 2022 roku.

W dniu 28 lipca 2021 roku Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. w związku z projektem Buk I otrzymała PCG Suzhou Talesun Solar Technologies Co. za zobowiązania od Talesun Solar France Sarl w związku z zawartym kontraktem na dostawy urządzeń. Kwota gwarancji wynosi 1.507 tys. zł a jej ważność każdorazowo wygasa jeden rok od daty zgłoszenia przez spółkę FW Rudniki roszczeń w ramach PCG.

W dniu 28 lipca 2021 roku Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. w związku z projektem Sulechów II otrzymała PCG Suzhou Talesun Solar Technologies Co. za zobowiązania od Talesun Solar France Sarl w związku z zawartym kontraktem na dostawy urządzeń. Kwota gwarancji wynosi 1.507 tys. zł a jej ważność każdorazowo wygasa jeden rok od daty zgłoszenia przez spółkę FW 17 roszczeń w ramach PCG.

W dniu 28 lipca 2021 roku Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. w związku z projektem Sulechów III otrzymała PCG Suzhou Talesun Solar Technologies Co. za zobowiązania od Talesun Solar

France Sarl w związku z zawartym kontraktem na dostawy urządzeń. Kwota gwarancji wynosi 1.507 tys. zł a jej ważność każdorazowo wygasa jeden rok od daty zgłoszenia przez spółkę FW Grabowo roszczeń w ramach PCG

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

W okresie zakończonym 30 września 2021 roku wystąpiły następujące zmiany dotyczące postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w porównaniu do informacji wynikających ze skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku:

W lipcu 2021 roku jedna ze spółek zależnych Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. została pozwana przez właścicieli nieruchomości, który domagają się odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości od 13 marca 2020 roku do 31 grudnia 2021 roku. Droga dojazdowa do jednej z turbin wiatrowych znalazła się na nieruchomości należącej do powodów na skutek wyroku sądowego rozstrzygającego nieruchomości. Poprzednim właścicielem był inny wydzierżawiający. Pozwana spółka zależna proponowała rozpoczęcie negocjacji, gdyż stoi na stanowisku, że żądania finansowe powodów są wygórowane. Negocjacje jednak nie zostały podjęte przez właścicieli nieruchomości, którzy wystąpili na drogę sądową. Spółka zależna stoi na stanowisku, iż powództwo zostało wytoczone przedwcześnie i dążyć będzie do polubownego załatwienia sporu. Do chwili obecnej nie została zaplanowany żaden termin rozprawy.

W dniu 4 października 2021 roku spółka zależna Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. złożyła odwołanie od decyzji Prezesa URE z dnia 31 sierpnia 2021 roku, ustalającej wysokość korekty końcowej rekompensaty kosztów osieroconych, w związku z zakończeniem okresu korygowania, trwającym od dnia 1 kwietnia 2008 roku do dnia 1 czerwca 2020 roku do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów za pośrednictwem URE. Przedmiot sporu wynosi 13,2 mln zł.

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

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji zewnętrznych.

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

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

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

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

- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farm wiatrowych Puck, Łukaszów, Modlikowice, Gawłowice, Rajgród, Skurpie, Mycielin, Krzęcin i Szymankowo,
- ceny energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów,
- ostateczny kształt regulacji prawnych mających wpływ na działalność Emitenta,
- ewentualne wahania cen uprawnień do emisji CO₂, gazu ziemnego,
- kondycja finansowa klientów Spółki,
- sytuacja makroekonomiczna Polski,

- poziom rynkowych stóp procentowych,
- dostępność i koszt finansowania dłużnego,
- rozwój sytuacji związanej z pandemią COVID-19.

13. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2021 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku wg terminu zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.09.2021	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	56 257	123 455	521 636	1 138 758	1 840 106
Pozostałe zobowiązania	1 588 167	406	176 589	-	1 765 162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 848	-	-	-	86 848
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 693	9 372	42 629	108 853	162 547

31.12.2020	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 270	62 655	389 411	935 452	1 411 788
Pozostałe zobowiązania	200 844	1 131	11 386	1 132	214 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	99 969	-	-	-	99 969
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 934	2 677	41 781	116 402	169 794

14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku:

30.09.2021	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	727	727
MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	12	2
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	1 490	1 440
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	1 549	1 469
Razem	3 778	3 638

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi:

30.09.2021	Przychody	Koszty	Należności
Kulczyk Holding S.à r.l.	18	-	-
Mansa Investments Sp. z o.o.	103	-	26
Polenergia International S.à r.l.	-	164	23
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	64	-	11
Razem	185	164	60

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi gdzie występują powiązania osobowe:

30.09.2021	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
KI One S.A.	-	96	-	-
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	422	2 440	-	-
Autostrada Eksploatacja S.A.	1 767	-	186	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	1 437	1 595	583	59
Ciech Sarzyna S.A.	5 418	463	1 636	-
Ciech Pianki Sp. z o.o.	244	7	53	-
Ciech Vitrosilicon S.A.	4 165	-	1 193	-
Ciech Soda Polska S.A.	41 247	-	21 282	-
Ciech Żywice Sp. z o.o.	3 309	105	-	-
Ciech Vitro Sp. z o.o.	5	-	-	-
Razem	58 014	4 706	24 933	59

Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

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

W dniu 4 listopada 2021 roku Zarząd Polenergia S.A. podpisał Przedwstępną Umowę Sprzedaży Akcji (PSSA), na mocy której akcjonariusze Edison Energia S.A. (Edison Energia) z siedzibą w Warszawie zobowiązali się do zawarcia Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży Akcji (FSSA) dotyczącej sprzedaży Emitentowi przez obecnych akcjonariuszy Edison Energia 100% akcji spółki. Zgodnie z PSSA, cena 100% akcji Edison Energia została wstępnie ustalona na 76.500.000 zł, lecz dokładna kwota płatna przy zawarciu FSSA będzie podlegała określonemu korektom związanym z procedurami zamknięcia rachunków (tzw. closing accounts) określonymi w PSSA. Ostateczna cena akcji spółki sprzedanych na mocy FSSA nie będzie mogła jednak przekroczyć kwoty 86.000.000 zł. Zawarcie FSSA uzależnione jest od uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i innych warunków zawieszających wymienionych w PSSA. FSSA zostanie podpisana w terminie 10 dni roboczych od dnia spełnienia wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w PSSA lub w innej dacie uzgodnionej przez strony.

Edison Energia to jedna z najszybciej rozwijających się polskich spółek fotowoltaicznych. Oferuje innowacyjne rozwiązania z zakresu fotowoltaiki, ciepła i optymalizacji zużycia energii. Dzięki przeprowadzonej transakcji Grupa Polenergia rozszerzy swoją działalność o nowe segmenty biznesowe i uzyska dostęp do ogólnopolskiej sieci sprzedaży, dużej bazy klientów oraz szerokiego portfolio innowacyjnych produktów i usług. Pozwoli to również zdywersyfikować obecne obszary swojej działalności i stać się znaczącym graczem w nowo powstającym segmencie rynku.

W dniu 10 listopada 2021 roku Polenergia Obrót S.A. zawarła z Deutsche Bank Polska umowy kredytu o wielocelowy limit kredytowy w kwocie do 100 mln zł, w ramach którego udostępniono limit w rachunku bieżącym oraz limit gwarancji. Umowa kredytu została zawarta na czas określony 12 miesięcy z możliwością jej przedłużenia na kolejne okresy kredytowania. W związku z powyższym, Polenergia S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 30 mln zł.

C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

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

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe [mln PLN]	9M 2021	9M 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 932,5	1 329,5	603,0
EBITDA	282,3	200,8	81,5
Skorygowana EBITDA z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia	282,3	200,8	81,5
Zysk (strata) netto	321,7	80,6	241,2
Skorygowany zysk netto z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia, niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyniku netto na sprzedaży aktywów	148,8	85,9	62,9

Na wyniki osiągnięte w 2021 roku w porównaniu do wyników roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA (wzrost o 81,5 mln zł):

- Niższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 29,1 mln zł), co jest głównie konsekwencją niższego wolumenu produkcji oraz wyższych kosztów operacyjnych farm wiatrowych;
- Niższy o 0,6 mln zł wynik segmentu fotowoltaiki w związku ze wzrostem kosztów związanych z rozwojem kolejnych projektów PV w Grupie oraz niższym nasłonecznieniem;
- Wyższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 89,3 mln zł) w efekcie (i) procesu optymalizacji pracy ENS ("odwrócenie" transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w 3 i 4 kwartałach 2021 r. oraz 2022 r.) skutkującej zaklasyfikowaniem tychże transakcji jako instrumenty finansowe podlegające wycenie (ii) przychodów z rynku mocy (realizacja obowiązku mocowego rozpoczęła się od stycznia 2021 r.), (iii) wyższych przychodów z korekty rekompensaty kosztów gazu za 2020 r. pomniejszonych o niższą korektę końcową kosztów osieroconych;
- Wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 22,9 mln zł) z uwagi na: i) krótkoterminowe optymalizacje w roku bieżącym i średnioterminowe optymalizacje przeprowadzone w ramach umowy SLA w zakresie zabezpieczenia produkcji i sprzedaży ENS, skutkujących wyceną transakcji terminowych dotyczących 4 kwartału 2021 r. oraz 2022 r., ii) wzrost wyniku na handlu energią z farm wiatrowych w związku z optymalizacją zabezpieczenia wolumenu oraz pozytywnym efektem wynikającym z niższych kosztów profilu, iii) efekt wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży do klientów strategicznych oraz proprietary trading. Wzrost ten został częściowo skompensowany: i) spadkiem wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych (niższy o 2,2 mln zł wpływ wyceny magazynu), ii) spadkiem wyniku na handlu krótkoterminowym i zdarzeniami o charakterze jednorazowym, które miały negatywny wpływ w 2021 r., iii) niższym wynikiem na działalności w ramach linii agregacji OZE, iv) wyższymi kosztami operacyjnymi i kosztami prowizji wynikającymi ze wzrostu skali działalności;
- Wyższy wynik segmentu dystrybucji (o 1,1 mln zł) w konsekwencji wejścia w życie nowej taryfy oraz wzrostem zapotrzebowania na energię w porównaniu do ograniczonego obostrzeniami pandemicznymi zapotrzebowania w 2020 roku. Wynik został częściowo skompensowany przez wyższe koszty operacyjne, niższy wynik Polenergii Kogeneracja na dystrybucji gazu (głównie ze względu na niższy wolumen), a także koszty poniesione na realizację pilotażowego projektu w zakresie elektromobilności.

- Niższy wynik pozycji Niealokowane (o 2,1 mln zł) jest głównie konsekwencją zaniechania działalności w zakresie przetwarzania biomasy oraz wyższych kosztów operacyjnych w Centrali.

b) Na poziomie skorygowanej EBITDA (wzrost o 81,5 mln zł):

- Wpływ EBITDA opisany powyżej (wynik wyższy o 81,5 mln zł);

c) Na poziomie Zysku Netto (wzrost o 241,2 mln zł):

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik wyższy o 81,5 mln zł);
- Niższa amortyzacja (o 4,7 mln zł) wynikająca przede wszystkim z zakończenia amortyzacji aktywa z tytułu rekompensat gazowych i kosztów osieroconych rozpoznanego w Rozliczeniu Ceny Nabycia, niższej amortyzacji w segmencie gazu i czystych paliw (niższa stawka amortyzacji w związku z dłuższym okresem amortyzowania remontów oraz sprzedaży EC Mercury), zaniechania działalności w Biomacie Wschód częściowo skompensowane przez oddanie do użytkowania środków trwałych w dystrybucji i środków trwałych w leasingu w Centrali oraz środków trwałych w projekcie Szymankowo;
- Wyższe koszty związane ze sprzedażą aktywów (o 13,9 mln zł) wynikające z usług doradczych związanych z otrzymaniem dodatkowych płatności (earn-out) w związku ze sprzedażą udziałów w spółkach MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o
- Niższe odpisy aktualizujące o 0,3 mln zł

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do wzrostu zysku operacyjnego o 72,6 mln zł.

- Wyższe przychody finansowe (o 223,1 mln zł) w konsekwencji dodatkowych płatności (earn-out) w kwocie 225,8 mln zł z tytułu sprzedaży udziałów w projektach MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III przeprowadzonej w 2018 r., spadek przychodów z tytułu różnic kursowych (o -0,1mln zł), wzrostu opłat z tytułu poręczeń (0,4 mln zł), przychodu z likwidacji spółki powiązanej, w której Grupa posiadała 20% udziałów (0,3 mln zł) częściowo skompensowane przez niższe przychody z tytułu odsetek od lokat (spadek o 2,2 mln zł), niższej wyceny instrumentów finansowych (o 1,0 mln zł) oraz koszty sprzedaży Mercury Sp, z o.o. (0,2mln),
- Niższe koszty finansowe (o 3,5 mln zł) wynikające głównie z niższych kosztów z tytułu odsetek (5,0 mln zł) oraz niższych kosztów z tytułu różnic kursowych (o 0,7 mln zł), częściowo skompensowane wyższymi kosztami z tytułu prowizji (o 0,9 mln zł), wzrostem kosztów z wyceny instrumentów finansowych w segmencie gazu i czystych paliw (1,1 mln zł), kosztami not odsetkowych (0,2 mln zł).;
- Wyższy poziom podatku dochodowego (o 60,8 mln zł) głównie w związku z wyższym wynikiem brutto Grupy w 2021 roku (wyższy zysk operacyjny i przychody finansowe).
- Wyższy wynik na działalności zaniechanej (o 2,7 mln zł) w związku ze sprzedażą projektu Elektrowni Mercury.

d) Na poziomie skorygowanego zysku netto (wzrost o 62,9 mln zł):

- Wpływ zysku netto (wzrost o 241,2 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (spadek o 3,3 mln zł);
- Odwrócenie efektu różnic kursowych (wzrost o 0,3 mln zł);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizujących (spadek o 0,3 mln zł).
- Eliminacja wyniku netto na sprzedaży aktywów (spadek o 174,9 mln zł).

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

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

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

Spółka nie publikuje prognozy wyników finansowych.

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

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Mansa Investments Sp. z o.o. *)	23 467 043	23 467 043	51,64%
2	BIF IV Europe Holdings Limited	10 370 213	10 370 213	22,82%
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	2 570 000	2 570 000	5,66%
4	Generali OFE	3 000 000	3 000 000	6,60%
5	Aviva OFE Aviva Santander	3 732 687	3 732 687	8,21%
6	Pozostali	2 303 604	2 303 604	5,07%
Razem		45 443 547	45 443 547	100,00%

*) Kulczyk Holding S.à r.l., spółka prawa luksemburskiego, posiada 100% udziałów Mansa Investments Sp. z o.o.

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

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

Dnia 4 stycznia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 5 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 28 stycznia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 6 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 19 marca 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 12 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 22 marca 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 7 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 22 marca 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 11 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 16 kwietnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 8 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 16 kwietnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 19 kwietnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 10 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 21 maja 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 13 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 21 maja 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 15 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 27 maja 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 14 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 30 lipca 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 3 sierpnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 17 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 12 sierpnia 2021 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 18 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 31 sierpnia 2021 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów w spółce Mercury Energia Sp. z o.o. i przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w spółce Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. K.

Dnia 29 stycznia 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki Energopep sp. z o.o. i postawieniu jej w stan likwidacji. Wpis do KRS w dniu 10 marca 2021 roku.

Dnia 30 listopada 2020 roku spółka Energopep sp. z o.o. sp. k. została wykreślona z KRS. Wpis uprawomocnił się w dniu 29 stycznia 2021 roku.

Dnia 15 stycznia 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki Polenergia Biomasa Energetyczna Północ sp. z o.o. i postawieniu jej w stan likwidacji. Wpis do KRS w dniu 17 lutego 2021 roku.

D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POENERGIA S.A.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS
na dzień 30 września 2021 roku
AKTYWA

	30.09.2021	31.12.2020
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 084 774	973 285
Rzeczowe aktywa trwałe	8 326	8 931
Wartości niematerialne	131	16
Aktywa finansowe	1 069 519	953 563
Należności długoterminowe	1 820	1 945
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 978	8 830
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	320 636	232 562
Należności z tytułu dostaw i usług	14 853	16 325
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 374	91
Pozostałe należności krótkoterminowe	521	504
Rozliczenia międzyokresowe	2 632	4 796
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	86 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	299 256	124 630
A k t y w a r a z e m	1 405 410	1 205 847

PASYWA

	30.09.2021	31.12.2020
I. Kapitał własny	1 363 202	1 173 782
Kapitał zakładowy	90 887	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	557 611	557 611
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	449 121	393 019
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Strata z lat ubiegłych	(26 825)	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	189 419	56 102
II. Zobowiązania długoterminowe	6 424	7 072
Rezerwy	421	421
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 003	6 651
III. Zobowiązania krótkoterminowe	35 784	24 993
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 014	1 263
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 090	1 874
Pozostałe zobowiązania	12 227	11 935
Rezerwy	2 207	1 565
Rozliczenia międzyokresowe	7 246	8 356
P a s y w a r a z e m	1 405 410	1 205 847

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Przychody z umów z klientami	14 805	11 815	5 161	4 079
Przychody ze sprzedaży	14 805	11 815	5 161	4 079
Koszt własny sprzedaży	(13 428)	(10 680)	(4 572)	(3 570)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 377	1 135	589	509
Pozostałe przychody operacyjne	111	63	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(28 453)	(13 455)	(18 862)	(4 559)
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(73)	(1)	(61)
Przychody finansowe	257 558	24 414	6 546	1 357
w tym dywidenda	24 101	19 500	4 101	-
Koszty finansowe	(1 420)	(1 082)	(793)	(256)
Zysk brutto	229 171	11 002	(12 521)	(3 010)
Podatek dochodowy	(39 752)	1 501	3 093	539
Zysk netto	189 419	12 503	(9 428)	(2 471)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		niebadany	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Zysk netto	189 419	12 503	(9 428)	(2 471)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	189 419	12 503	(9 428)	(2 471)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	90 887	557 611	13 207	393 019	89 782	29 276	-	1 173 782
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	189 420	189 420
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	-	-	56 102	-	(56 102)	-	-
Na dzień 30 września 2021 roku	90 887	557 611	13 207	449 121	89 782	(26 826)	189 420	1 363 202

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z połączenia	Zysk (Strata) z lat ubiegłych	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	90 887	557 611	13 207	349 478	89 782	16 715	-	1 117 680
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	12 503	12 503
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego	-	-	-	43 541	-	(43 541)	-	-
Na dzień 30 września 2020 roku	90 887	557 611	13 207	393 019	89 782	(26 826)	12 503	1 130 183

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku**

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk (Strata) brutto	229 171	11 002
II.Korekty razem	(274 055)	(15 117)
Amortyzacja	1 787	1 446
Straty z tytułu różnic kursowych	2	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(26 275)	(20 099)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(226 640)	118
Podatek dochodowy	(39 183)	(557)
Zmiana stanu rezerw	642	413
Zmiana stanu należności	1 580	2 917
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 978	(1 355)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 054	2 000
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(44 884)	(4 115)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	339 833	49 171
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52	31
2. Z aktywów finansowych, w tym:	339 781	49 140
- zbycie aktywów finansowych	227 375	-
- dywidendy i udziały w zyskach	24 101	19 500
- spłata udzielonych pożyczek	86 216	14 488
- odsetki	1 832	582
- inne wpływy z aktywów finansowych	257	14 570
II.Wydatki	118 609	126 475
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	1 952	798
2. Na aktywa finansowe, w tym:	116 657	125 677
- nabycie aktywów finansowych	116 657	121 025
- udzielone pożyczki	-	4 652
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	221 224	(77 304)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	-
II.Wydatki	1 712	1 369
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 422	1 069
2.Odsetki	290	300
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(1 712)	(1 369)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	174 628	(82 788)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	174 626	(82 788)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(2)	-
F.Środki pieniężne na początek okresu	124 630	237 076
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	299 256	261 370
- o ograniczonej możliwości dysponowania	125	87 721

KOSZTY WG RODZAJU

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
- amortyzacja	1 787	1 446	614	493
- zużycie materiałów i energii	418	266	183	86
- usługi obce	21 616	6 160	16 648	2 138
- podatki i opłaty	(92)	275	107	178
- wynagrodzenia	15 972	14 304	5 274	4 793
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 163	1 650	602	434
- pozostałe koszty rodzajowe	17	34	6	7
Koszty według rodzaju, razem	41 881	24 135	23 434	8 129
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(28 453)	(13 455)	(18 862)	(4 559)
Razem koszt własny sprzedaży	13 428	10 680	4 572	3 570